

**Amundi Selecta Európai Részvény Alapok
Alapja**

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2017. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja (az „Alap”) 2017. évi éves jelentésének I-XIV. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Amundi Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfeleltünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Amundi Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentés általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:


- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges

hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

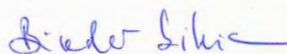
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2018. április 25.



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083



Binder Szilvia
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 003801

AMUNDI Selecta Európai Részvény Alapok Alapja 2017.évi Éves jelentése

Dátum: 2018. március 20.

Készítette:
Amundi Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III.em.
Cg. :01-10-044149



Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.III.em, Cg. 01-10-044149) jogszabályi kötelezettségének eleget téve a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 131.§-a és 6. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2017. évi vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja alapadatai

1. A befektetési alap neve, típusa, főbb jellemzői:

- az Alap neve: **Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja**
- az Alap működési formája: nyilvános
- az Alap fajtája: nyíltvégű
- az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa: értékpapíralap
- az Alap harmonizációja: ABAK irányelv alapján harmonizált alap
- az Alap futamideje: határozatlan
- az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja: magyar forint

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

- „A” sorozat
ISIN kódja: HU0000702014
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat
ISIN kódja: HU0000710686
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: HU0000706676
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „U” sorozat
ISIN kódja: HU0000718192
Névértéke: 1 (egy),-Ft

Az Alap régi neve Pioneer Selecta Európai Részvény Alapok Alapja volt, a névváltozás az Alapkezelő tulajdonosi körében bekövetkezett változás miatt történt.

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.)

Letétkezelő: az UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Könyvvizsgáló cég: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.)

Forgalmazók:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság 5-6.),
- Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

3. Általános megjegyzés Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja Éves jelentésében meghatározott nettó eszközérték adataira vonatkozóan (a hivatalos nettó eszközértékek alapján):

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolóképzési és a könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 sz. kormányrendelet szerint készült éves beszámolóban megjelentetett saját tőke nem egyezik a hivatalos nettó eszközértékkel. Az eltérés legnagyobb részben abból származik, hogy a nettó eszközérték T-1 napos készlettel számol, így a 2017.12.29-i napra vonatkozó hivatalos nettó eszközértékben nem szerepelnek az év utolsó napján kötött ügyletek, ellentétben az éves beszámolóval.

I. Vagyongkimutató

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele az időszak elején és végén:

Kategória	2016.12.31		2017.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	7 588 309 045	97,97%	8 186 787 201	98,25%
EGYÉB ESZKÖZÖK	374 800	0,00%	7 689 139	0,09%
BANKI EGYENLEGEK	171 339 032	2,21%	159 916 021	1,92%
ÖSSZES ESZKÖZ	7 760 022 877	100,19%	8 354 392 361	100,27%
KÖTELEZETTSÉGEK	-14 719 054	-0,19%	-22 084 791	-0,27%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7 745 303 823	100,00%	8 332 307 570	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2016.12.31	2017.12.31
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000702014	4 022 750 443	3 915 674 584
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706676	210 325 966	236 212 794
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718192	555 175	5 185 173

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték Ft-ban

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2016.12.31	2017.12.31
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000702014	1,825031	1,997612
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706676	1,914399	2,116434
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718192	1,825202	2,001603

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2016.12.31	2017.12.31	Tözsde-n hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelevizsonty megtestesítő értékpapírok
D180718	HU0000521687	0	97 997 256	✓		✓		✓
2017/A MÁK	HU0000402037	6 393 450	0	✓				✓
2017/B MÁK	HU0000402375	1 067 400	0	✓				✓
2017/C MÁK	HU0000402821	1 001 508	0	✓				✓
2018/A MÁK	HU0000402631	1 103 482	1 054 247	✓				✓
2018/B MÁK	HU0000402730	1 076 895	1 039 628	✓				✓
2019/A MÁK	HU0000402433	1 173 463	1 128 870	✓				✓
2019/B MÁK	HU0000402649	3 355 858	3 400 887	✓				✓
2020/A MÁK	HU0000402235	1 245 703	1 206 628	✓				✓
DBX MSCI EUROPE (DR)	LU0274209237	2 902 551	3 197 469	✓				
DBX MSCI EUROPE SMALL CAP	LU0322253906	3 138 217	3 716 935	✓				
ISHARES CORE MSCI EUROPE	US46434V7385	2 461 751	2 674 910	✓				
ISHARES MSCI EUROPE UCITS	IE00B1YZSC51	2 774 018	2 964 017	✓				
ISHARES EURO STOXX BANKS 30	DE0006289309	197 511 696	370 323 914	✓				
ISHARES MSCI EUROPE SMALL CAP	US4642884971	0	2 814 875	✓				
ISHARES MSCI GERMANY SMALL-C	US46429B4656	0	3 325 837	✓				
LYX ETF EURSTX600 CHEMICAL	FR0010345470	160 250 878	0	✓				
LYX ETF EURSTX600 INSURANCE	FR0010344903	79 491 736	0	✓				
LYXOR ETF MSCI EUROPE	FR0010261198	2 702 216	2 883 037	✓				
LYXOR MSCI EUROPE SMALL CAP	FR0011779081	2 943 412	0	✓				
SPDR MSCI EUROPE ETF	IE00BKWQ0Q11	2 890 284	3 161 108	✓				
SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP	IE00BKWQ0M7	3 077 549	3 636 360	✓				
DAX ETF	DE0005933931	657 778 133	526 766 010	✓				
PIONEER CORE EUROPEAN EQUITY I SOROZAT	LU0119433067	1 495 182 199	0					✓
PIONEER EUROPEAN POTENTIAL I SOROZAT	LU0307383066	1 694 491 202	2 576 190 052					✓
PIONEER EUROPEAN RESEARCH I SOROZAT	LU0119433224	1 551 882 906	2 237 615 282					✓
PIONEER TOP EUROPEAN PLAYERS I SOROZAT	LU0119433570	1 712 412 538	2 341 689 879					✓
		7 588 309 045	8 186 787 201					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2017.01.01-2017.12.31-ig terjedő időszakban forgalombahozott értékpapírokat tartalmazza.

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 6. számú melléklete IV. pontjában felsorolt kategóriák eszközeinek százalékos részaránya az összes eszközhöz képest:

	Aránya az összes eszközhöz képest	
	2016.12.31	2017.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	14,62%	12,34%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	1,17%
Egyéb átruházható értékpapírok	83,17%	85,65%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,21%	1,27%

Az egyes értékpapír kategóriák között vannak átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozik – lásd IV. rész).

Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:

	2016.12.31	2017.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,21%	1,27%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	-0,01%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	97,58%	96,73%
Bankbetétek és követelések	2,21%	1,95%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,02%	0,05%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban (adatok ezer Ft-ban) az éves beszámoló adatai alapján:

A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:		2016.	2017.
a) befektetésekből származó jövedelem:		744 335	397 059
b) egyéb bevétel:		0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):		-124 025	-134 678
d) a letétkezelő díjai:		-8 443	-8 196
e) egyéb díjak és adók:			
	bizományosi díj:	0	0
	bankköltség:	-268	-244
	felügyeleti díj:	-2 113	-2 048
	egyéb költség és ráfordítás:	-10 161	-10 456
f) nettó jövedelem:		599 325	241 437
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
	újra befektetett jövedelem:	599 325	241 437
h) a tőkeszámla változása *:		-1 504 938	-213 624
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:		0	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (ilyen tételek nem voltak)		0	0

* Tőkeszámla változása alatt a kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyek értékének különbözetét értjük.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről (Ft)

Dátum	"A" sorozat		"I" sorozat		"U" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2010.12.31	4 444 712 249	1,128538	-	-	-	-
2011.12.31	2 879 015 656	1,097100	247 573 380	1,105554	-	-
2012.12.31	2 874 691 230	1,229224	245 759 752	1,248598	-	-
2013.12.31	3 326 302 518	1,538223	296 762 344	1,575131	-	-
2014.12.31	5 824 286 925	1,684818	325 691 779	1,739067	-	-
2015.12.31	9 208 778 834	1,888655	444 671 480	1,965175	-	-
2016.12.31	7 341 642 743	1,825031	402 647 774	1,914399	1 013 307	1,825202
2017.12.31	7 822 000 196	1,997612	499 928 715	2,116434	10 378 660	2,001603

Az Alap referenciaindex: 90% MSCI Europe Index + 10% RMAX Index

VII. A származtatott ügyletek bemutatása

Lezárt devizaforward ügyletek:

Kötésdátum	Forward dátum	Zárás időpontja	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás
2016.11.14	2017.01.06	2017.01.06	FX forward eladási pozíció nyitása	2 000 000	EUR/HUF	310,56	307,65	5 820 000 HUF
2017.01.06	2017.03.06	2017.02.24	FX forward eladási pozíció nyitása	2 000 000	EUR/HUF	307,92	308,60	-1 360 000 HUF
2017.02.24	2017.06.01	2017.05.29	FX forward eladási pozíció nyitása	2 000 000	EUR/HUF	308,77	307,60	2 340 000 HUF
2017.05.29	2017.08.31	2017.06.14	FX forward eladási pozíció nyitása	2 000 000	EUR/HUF	307,99	306,70	2 580 000 HUF

Nyitott pozíció értékelése:

2017.12.31-én az Alapnak nem voltak nyitott származékos ügyletei.

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

2017. július 3-án az Alapkezelő Egyszemélyi Részvényese (tulajdoni hányad: 100%) az Amundi Asset Management (székhely: 75015 Párizs, Pasteur boulevard 90, Franciaország, cégjegyzékszám: 437 574 452 RCS Paris) lett és ezáltal a hazai Alapkezelő az Amundi Csoport vállalatává vált. A Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. 2017. július 4-től Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III. em., cégjegyzékszám: 01-10-044149 – rövid neve: Amundi Alapkezelő Zrt. -) néven és új logóval folytatta működését. A változások kiemelten a tulajdonosi struktúrát és a cégjogi adatokat érintették.

A hivatkozott jogi változások az Alapkezelő **működését és tevékenységét** - kiemelten a kollektív portfóliókezelést - a 2017-es jelentősen nem befolyásolták.

A cégjogi változások okán azonban az Alapkezelő által kezelt hazai Alapok Tájékoztató és Kezelési szabályzat módosítása is szükségessé vált, a változásokat kiemelten – de nem teljeskörűen - az alábbiakat érintették:

- az Alapkezelő átnevezése és egyben termékeinek, a befektetési alapjainak az elnevezésének (Pioneerról Amundira) is a módosítása
- Az Alapkezelő módosult honlapcímének, mint közzétételi helynek az átvezetése: www.amundi.hu

- Értékpapír-finanszírozási ügyletek szabályozása¹, amely jogszabály-változáson alapul, de tekintettel arra, hogy az Alap esetében befektetési politikában rögzített eszközosztályt érintett, így a befektetési keretrendszer módosítására irányuló eljárással valósult meg
- Az eszközértékelés szabályainak finomhangolása
- Díjak, költségek felülvizsgálata és módosítása.

A módosítások hatályba lépési dátuma: 2017. szeptember 25-e volt.

Az Alapkezelő a fenti jogi folyamatokat, mind a hatóságok és mind a befektetők irányába a jogszabályi előírásoknak (pl. különböző bejelentések, közzétételek, tájékoztatások) megfelelően bonyolította le.

Az Alap befektetési politikáját érintő stratégiai változásokra 2017-es év során nem került sor.

A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

Az Alap befektetési célja, hogy a fejlett európai országok részvénytőzsdéire irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el.

Az Alapkezelő a fenti célját elsősorban a fejlett európai régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Az Alap saját tőkéjének legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok és tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az Alap likvid hányadát elsősorban rövid lejáratú magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, repo megállapodások, bankbetétek) alkotják. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett mind fedezeti, mind kockázati célból.

IX. Javadalmazási politika

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 33. §-a alapján az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. elkészítette Javadalmazási politikáját. A Javadalmazási politika elkészítése során figyelembe vette az ESMA (European Securities and Market Authority) vonatkozó iránymutatásait, amelyek alapján a következő határozatokat hozta meg:

- I. Az Alapkezelő elvégezte a társaság és a kezelt alapok méretére, a belső szervezetre, a végzett tevékenységek jellegére, körére és összetettségére vonatkozó értékelést és ennek alapján megállapította, hogy a társaság mérsékelt kockázati profillal rendelkezik.
- II. A mérsékelt kockázati jelleg alapján alkalmazásra kerül az arányosság elve, amelynek megfelelően az összes meghatározott alkalmazott tekintetében az Alapkezelő nem alkalmazza az alábbi követelményeket:
 1. eszközök formájában nyújtott változó javadalmazás;
 2. visszatartás;
 3. halasztás;
 4. kockázatok utólagos beépítése változó javadalmazás esetén.
- III. Az Alapkezelőnél Javadalmazási Bizottság működik.
- IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát 2017 évre vonatkozóan a következők szerint állapította meg (alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorló munkavállalók):
 - Vezérigazgató
 - Befektetési igazgató
 - Alapkezelők

¹ Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló Európai Parlament és a Tanács 2015. november 25-i (EU) 2015/2365 rendelete hatálya alá tartozó értékpapír-finanszírozási ügyletekről szóló tájékoztatás

- Kockázatkezelési igazgató
- Compliance Officer
- Back Office vezető
- Operációs igazgató
- Intézményi sales vezető
- Marketing vezető
- Retail Sales vezető
- Wholesales vezető

Az érvényben lévő jogszabályok alapján az Alapkezelőnek az Éves jelentésben nyilvánosságra kell hoznia az adott pénzügyi évre vonatkozóan az alkalmazottak rögzített és változó javadalmazásának teljes összegét az alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorolhatnak .

Az Alapkezelő alkalmazottai az Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapjától nem részesülnek semmilyen juttatásban, a rögzített és változó javadalmazásuk kizárólag az Alapkezelőtől származik.

Az alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2017-es évre vonatkozóan 247.783.854 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő járulékokat.

Az Igazgatótanács tagjainak és a Javadalmazási politika szerint meghatározott alkalmazottnak minősülő munkavállalók rögzített javadalmazása a következőképpen alakult:

	Bruttó bér
Igazgatótanács tagjai	71 378 154 Ft
Meghatározott alkalmazottak (IT tagokon kívül)	112 621 139 Ft

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2017-es évre vonatkozóan 86.058.824 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat. A változó javadalmazás 2018. márciusában került kifizetésre. Az igazgatóság tagjainak 32.914.933 Ft, a meghatározott alkalmazottnak (IT tagokon kívül) összesen kifizetett változó javadalmazás bruttó összege 36.283.891 Ft volt.

A tulajdonos a kulcsfontosságú vezetők számára hosszú távú ösztönző programot indított. Az Amundi Alapkezelő Zrt-nél egy igazgatósági tag részesül a hosszú távú ösztönző juttatásból, amely az előző években elindított programokból felhalmozódott elhatárolt összege a 2017-es év eredményét összességében 54.961.654 Ft-ban érintette, amely a járulékot is tartalmazza.

A változó javadalmazás összege teljesítményhez kötött. Az Alapkezelő nem alkalmaz garantált változó javadalmazást. A teljesítmény méréséhez az Alapkezelőnél úgynevezett „score card rendszer” működik, amelyben az adott munkavállaló munkaköréhez kapcsolódó mennyiségi és minőségi feladatok százalékos célsúllyal meghatározásra kerülnek. A változó javadalmazás általában 4-8 feladat teljesítésétől függ, a célok egyesével minimum 10 és maximum 30%-os súllyal szerepelnek a végleges változó jövedelem meghatározásában. Mindemelllett a változó javadalmazás felső korláttal bír minden egyes munkavállaló esetében. A kitűzött feladatokat, célokat az adott munkavállaló közvetlen vezetője és a vezérigazgató évente értékeli. A befektetéseket kezelő munkavállalók változó javadalmazásában a kezelt portfóliók rövid és hosszabb távú teljesítménye egyaránt szerepet játszik. A kockázatkezelést végző munkavállalók esetében a változó javadalmazáshoz kitűzött feladatok döntő többségben a portfóliók kockázatának folyamatos méréséhez kapcsolódnak.

X. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

Az Alapkezelő a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 6. számú melléklet X. pontjában megfogalmazott rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakról tájékoztatja az Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait:

- a) Az Alap nem rendelkezett illikvid eszközökkel.
- b) Az Alap a likviditáskezeléssel kapcsolatosan megállapodásai:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely rulírozó jellegű, az Alap nettó eszközértéke alapján változik a hitelkeret összege. A hitelkeret terhére lehívható hitel nem haladhatja meg a mindenkori nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 30 napot.

Az Alap 2017.12.31-én 238.700.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, de 2017 év során nem került sor hitel lehívására.

- c) Az Alap kockázati profilja és az alkalmazott kockázatkezelési módszerek

Az Alap kockázati profiljának részletes leírása megtalálható az Alap Tájékoztatójának a 3. pontjában és a Kezelési Szabályzat 26.pontjában. A kockázati profil lényeges elemeinek felsorolása a teljesség igénye nélkül:

- Likviditási kockázat:
Bizonyos értékpapírok, egyéb befektetési eszközök likviditása egy-egy piacon alacsony lehet, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy az eszközökből eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet és a pozíciók zárása/nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges. Az Alap befektetéseinek között található Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjaira és a tőzsdére bevezetett értékpapírokra folyamatos a kereskedés, ennek ellenére előfordulhatnak olyan események, amelyek az értékpapírok eladását és visszaváltását megnehezítik vagy lehetetlenné teszik.
- Hitelkockázat:
Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.
- Befektetési döntések kockázata
Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alapok teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alapok teljesítményét.
- Partnerkockázat:
Az Alapkezelő meghatározta azoknak az intézményeknek a körét, amelynek az esetében az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.
 - OTP Bank Nyrt.
 - Raiffeisen Bank Zrt.
 - UniCredit Bank Hungary Zrt.
 - Citibank Europe Plc, Magyarországi Fióktelepe
 - ING Bank NV Magyarországi Fióktelepe
 - Erste Bank Hungary Zrt.

Ebből adódóan, amennyiben az adott betéti partner vagy OTC partner nem teljesít, akkor ez az Alap nettó eszközértékének a csökkenését eredményezheti.

- Származtatott ügyletek kockázata :
A származékos ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatokat hordoznak magukban, mint a tőkeáttételt nem igénylő befektetési formák. Ezen kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetők, azonban teljes mértékben ki nem zárhatók. A tőkeáttétellel való kereskedés az adott ügylet(ek)be fektetett összegnél is nagyobb mértékű veszteséggel járhat. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett mind fedezeti, mind kockázati célból.
- Devizakockázat:
A külföldi eszközökbe fektető alapok nyitott devizapozícióiból eredő kockázata, melynek forrása a devizaárfolyam változékonysága. Az Alapkezelő a devizában meglévő eszközöket a mindenkori MNB árfolyamon értékeli.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek
- Repó megállapodások
- Részvények
- Származtatott eszközök
- Kollektív befektetési értékpapírok

Az Alapkezelő funkcionálisan és hierarchikusan elkülöníti a kockázatkezelési funkciókat és a működési egységeket.

Az Alapkezelő megfelelő kockázatkezelési rendszert működtet az egyes alapok befektetési stratégiája szempontjából releváns, valamint az egyes alapokkal kapcsolatban ténylegesen vagy potenciálisan fennálló minden kockázat azonosítása, mérése és megfelelő nyomon követése érdekében. Az Alapkezelő kellő gyakorisággal, de legalább évente felülvizsgálják, és szükség esetén kiigazítják a kockázatkezelési rendszereket.

Az Alapkezelő megfelelő és rendszeres átvilágítást végez az Alap nevében történő befektetés esetén, az Alap befektetési stratégiájával, célkitűzéseivel és kockázati profiljával összhangban. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap minden egyes befektetési pozíciójával, valamint az e pozíciók által az Alap portfóliójára gyakorolt átfogó hatással összefüggő kockázatok megfelelően meghatározhatók, mérhetők, kezelhetők és folyamatosan nyomon követhetők legyenek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap kockázati profilja megfeleljen az ABA méretének, portfólió szerkezetének, befektetési stratégiáinak és célkitűzéseinek. Az Alapkezelő meghatározza az általa kezelt alapok esetében alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott kezesség vagy garancia újbóli felhasználási jogának mértékét.

Az Alapkezelő az ún. ex-ante tracking error mutatót használja a kockázat mérésére, amely a referenciahozamokhoz képest elért többlethozam szórását mutatja. Az Alap referenciaindex: 90% MSCI Europe Index + 10% RMAX Index. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 5-ös értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának a közepesnél magasabb kockázatát mutatja.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában megfelelő likviditáskezelési rendszert alkalmaz, és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, és hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen a kötelezettségeinek.

Az Alapkezelő rendszeresen stresszteszteket végez mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, ami lehetővé teszi, hogy értékelje és nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát. Ennek az eredménye azt mutatja, hogy az Alap megfelelő likviditással rendelkezik. Az időszak végén Alap Liquidity Coverage hányadosa (napokban kifejezve) az időszak végén 1.284 volt.

Az Alapkezelő ezzel párhuzamosan stressztesztekkel is vizsgálja az Alap helyzetét. Ennek az eredményei is az Alap teljes megfelelését mutatja a likviditási kockázat szempontjából.

A piaci értékeket és a visszaváltásokat sokkolva is igen kielégítő eredményre jutottunk. Ebben az esetben a piaci értékek csökkentésével párhuzamosan nagy mértékű visszaváltásokkal számolunk. A visszaváltási sokk úgy számítható, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos visszaváltása 6.470.583 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 416.615.378,5 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 19,78 volt.

XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint megállapított korlátok egyikét sem:

- az alap nettó eszközértékének a kétszeresét,
- az alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a 78/2014 sz. Kormányrendeletben vagy a Kezelési szabályzatában az adott eszközre megállapított befektetési korlátokat.

A teljes nettósított kockázati kitétségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitétségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitétség 2016.12.31-én is és 2017.12.31-án is 100% volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap 2017-ben kötött származékos ügyleteihez nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2017.12.31-én az Alapban nem volt tőkeáttétel.

XII. A befektetési alap portfóliójában lévő befektetési jegyek vagy egyéb kollektív befektetési formák díjterhelése

Befektetési alapok neve	ISIN kód	Portfólión belüli részarány%	Költségek	Arányosított költségek
DAX ETF	DE0005933931	6,32%	0,16%	0,01%
DBX MSCI EUROPE (DR)	LU0274209237	0,04%	0,25%	0,00%
DBX MSCI EUROPE SMALL CAP	LU0322253906	0,04%	0,30%	0,00%
ISHARES CORE MSCI EUROPE	US46434V7385	0,03%	0,10%	0,00%
ISHARES EURO STOXX BANKS 30	DE0006289309	4,44%	0,51%	0,02%
ISHARES MSCI EUROPE SMALL CAP	US4642884971	0,03%	0,40%	0,00%
ISHARES MSCI EUROPE UCITS	IE00B1YZSC51	0,04%	0,35%	0,00%
ISHARES MSCI GERMANY SMALL-C	US46429B4656	0,04%	0,59%	0,00%
LYXOR ETF MSCI EUROPE	FR0010261198	0,03%	0,25%	0,00%
PIONEER EUROPEAN POTENTIAL I SOROZAT	LU0307383066	30,92%	0,82%	0,25%
PIONEER EUROPEAN RESEARCH I SOROZAT	LU0119433224	26,85%	0,73%	0,20%
PIONEER TOP EUROPEAN PLAYERS I SOROZAT	LU0119433570	28,10%	0,77%	0,22%
SPDR MSCI EUROPE ETF	IE00BKWQ0Q14	0,04%	0,25%	0,00%
SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP	IE00BKWQ0M75	0,04%	0,30%	0,00%

XIII. Az Alap által fizetett alapkezelési díj és a forgalmazóknak fizetett díjak alakulása

Az Alap alapkezelési díjat fizet az Amundi Alapkezelő Zrt.-nek.

Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja „A” sorozatának kezelési díja 1,70%, az „I” sorozat kezelési díja 0,70%, az „U” sorozat díja 1,51% volt. Az Alapkezelési díj közvetített szolgáltatásként már tartalmazza az alábbiakban felsorolt szolgáltatások díját:

- Az Alap könyvelési díját
- Befektetési Alap és az általa kibocsátott befektetési jegyekhez kapcsolódó marketing tevékenység díját, befektetők tájékoztatásához kapcsolódó költségeket
- A befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalának és folyamatos forgalmazásának költségeit.

Az Amundi Alapkezelő Zrt. 2017-ben az Alap forgalmazóinak összesen 59.726.485 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Amundi Alapkezelő Zrt. saját bevételéből a Kbtv. 32.§- a és külön megállapodás alapján rögzítettek szerint nagy intézményi befektetők számára az 1.672.817 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

Az Alap könyveiben a mögöttes alapokból származó díjvisszatérítésként 16.947.037 Ft került könyvelésre 2017-ben.

XIV. Az értékpapír-finanszírozási ügyletekre és a teljeshozam-csereügyletekre vonatkozó tájékoztatás

Az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló az Európai Parlament és a Tanács 2015. november 25-i (EU) 2015/2365. számú rendelete alapján az Alapkezelő köteles tájékoztatást nyújtani az Alap rendelet hatálya alá tartozó ügyleteiről annak mellékletének „A” részében felsorolt bontásban.

Az Alap az **adott tárgyévben nem kötött** az alábbiakban felsorolt, a **hivatkozott rendelet hatálya alá tartozó értékpapír-finanszírozási ügyleteket**:

- repoügylet;
- értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele;
- vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet;
- értékpapírügyletkehez kapcsolódó hitel;

Ennek megfelelően a rendelet mellékletében kért tájékoztató adatok (kiemelten: globális adatok,

koncentrációra vonatkozó adatok, összesített ügyleti adatok, biztosítékok újrafelhasználására vonatkozó adatok, teljeshozam-csereügyletek keretében kapott és adott biztosítékok letéti őrzésére vonatkozó adatok, az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusainak hozamára és költségeire vonatkozó adatok) **nem kerülhetnek bemutatásra.**

XV. Mérleg és Eredménykimutatás

AMUNDI Selecta Európai Részvény Alapok Alapja			
MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)		2016.12.31	2017.12.31
A. Befektetett eszközök		0	0
I. Értékpapírok		0	0
1. Értékpapírok		0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet		0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek		0	0
B. Forgóeszközök		7 771 469	8 292 383
I. Követelések		3 948	0
1. Követelések		3 948	0
2. Követelések értékvesztése		0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
II. Értékpapírok		7 588 320	8 186 803
1. Értékpapírok		6 369 282	6 471 392
2. Értékpapírok értékelési különbözete		1 219 038	1 715 411
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		192	108
2.2. egyéb értékelési különbözet		1 218 846	1 715 303
III. Pénzeszközök		179 201	105 580
1. Pénzeszközök		179 201	105 580
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások		1 540	4 405
1. Aktív időbeli elhatárolás		1 540	4 405
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-994	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		7 772 016	8 296 788
MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)			
E. Saját tőke		7 752 706	8 277 886
I. Induló tőke		4 238 081	4 130 359
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke		47 079 533	48 171 916
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		-42 841 452	-44 041 557
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		3 514 625	4 147 527
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete		1 477 827	1 371 925
2. Értékelési különbözet tartaléka		1 218 044	1 715 411
3. Előző évek(ek) eredménye		219 429	818 754
4. Üzleti év eredménye		599 325	241 437
F. Céltartalékok		0	0
G. Kötelezettségek		5 826	4 370
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		5 825	4 370
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások		13 484	14 532
FORRÁSOK ÖSSZESEN:		7 772 016	8 296 788
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		2016.	2017.
		01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei		760 363	417 666
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		16 028	20 607
III. Egyéb bevételek		0	0
IV. Működési költségek		140 767	151 477
V. Egyéb ráfordítások		4 243	4 145
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
VI. Tárgyévi eredmény		599 325	241 437

Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.

 
Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

AMUNDI Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

2017.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2017.01.01 - 2017.12.31.

BUDAPEST, 2018. március 20.

Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.



AMUNDI Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

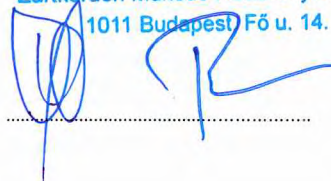
MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2016.12.31	2017.12.31
A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	7 771 469	8 292 383
I. Követelések	3 948	0
1. Követelések	3 948	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	7 588 320	8 186 803
1. Értékpapírok	6 369 282	6 471 392
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 219 038	1 715 411
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	192	108
2.2. egyéb értékelési különbözet	1 218 846	1 715 303
III. Pénzeszközök	179 201	105 580
1. Pénzeszközök	179 201	105 580
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	1 540	4 405
1. Aktív időbeli elhatárolás	1 540	4 405
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-994	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	7 772 015	8 296 788

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2016.12.31	2017.12.31
E. Saját tőke	7 752 706	8 277 886
I. Induló tőke	4 238 081	4 130 359
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	47 079 533	48 171 916
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-42 841 452	-44 041 557
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 514 625	4 147 527
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	1 477 827	1 371 925
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 218 044	1 715 411
3. Előző évek(ek) eredménye	219 429	818 754
4. Üzleti év eredménye	599 325	241 437
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	5 825	4 370
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	5 825	4 370
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	13 484	14 532
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	7 772 015	8 296 788

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2016. 01.01-12.31.	2017. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	760 363	417 666
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	16 028	20 607
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	140 767	151 477
V. Egyéb ráfordítások	4 243	4 145
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	599 325	241 437

Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.

BUDAPEST, 2018. március 20.



Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

Az AMUNDI Selecta Európai Részvény Alapot (továbbiakban az 'Alap') 1999.10.21-án vette nyilvántartásba a 1111-95 lajstromozási számon a PSZÁF.

A befektetési jegyek kibocsátója nevében eljáró jogi személy és az alapkezelői tevékenység végzője az AMUNDI Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban "Alapkezelő"; székhelye: 1011 Budapest, Fő u. 14.).

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.).

Forgalmazók: UniCredit Bank Hungary Zrt (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.), Erste befektetési Alapkezelő Zrt (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.), Concorde Értékpapír Zrt. (1123 Budapest, Alkotás u. 50.), SPB Befektetési Zrt. (1051 Bp. Vörösmarty tér 7-8.)

Az Alap üzleti éve: megegyezik a naptári évvel, január 1-től december 31-ig.

Az Alapkezelő felelős vezetője: Vízkeleti Sándor vezérigazgató, 2030 ÉRD, Kádár u. 25.

Az Alap befektetési célja, hogy a fejlett európai országok részvénytársaságaira irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő ezt a célját elsősorban a fenti régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik.

Az Alap futamideje határozatlan.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező.	A könyvvizsgáló neve:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
	székhelye:	1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
	Természetes személy könyvvizsgáló:	Binder Szilvia (MKVK 003801)

Az Alap 2017. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerinti nettó 661 eFt, bruttó 839 eFt.

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a D&C Befektetési Alapokat Könyvelő Bt.(Székhelye: 1055 Budapest, Szent István krt. 1.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785).

Az Alapra vonatkozó tájékoztató és kezelési szabályzat valamint az időszaki jelentések hozzáférhetőek az Alapkezelő hivatalos honlapján: www.amundi.hu

2. Számviteli politika:

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

Az Alapkezelő az eszközök és kötelezettségek értékelési és elszámolási szabályai a Kormányrendelet 7. § előírásai szerint kerültek kialakításra.

Értékpapírok értékelése és elszámolása:

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéke kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.

- az értékpapírok a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény, a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.

- a Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékkülönbözeteiként kerülnek elszámolásra.

Az értékelési különbségek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartásokon belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből származó összetevőkre.

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása:

A származékos ügyletek piaci értékének az ügylet jövőben várható nyereségét vagy veszteségét kell tekinteni, amely értéken a le nem zárt ügylet – mint pozíció – továbbértékesíthető. A származékos ügyletek értékelése egyes ügylettípusokra az értékelésekre általános elfogadott értékelési módszerek alapján (jellemzően a szerződésből eredő tényleges vagy becsült jövőbeni cash flow-k jelenre diszkontált értékein (DCF) alapuló modell) alapján kerül meghatározásra.

Immateriális javak és tárgyi eszközök:

Az Alap sem immateriális javakkal, sem tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek:

A devizás követelések, kötelezettségek, pénzeszközök átértékelése az eredménnyel szemben történik.

A külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az adott devizanemre vonatkozóan rögzített, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyam értékelés napján érvényes értéke kerül alkalmazásra.

Saját tőke:

Az "1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke" mérleg sor a korábbi évek beszámolóiban csak a befektetési jegyek tárgyévi nyitóegyenlegét és a tárgyévi kibocsátásokat tartalmazta, míg a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérleg sor csak a tárgyévi visszaváltásokat mutatta be. A halmozott adatokat az Alap indulása óta a kiegészítő melléklet 5. táblázata tartalmazta. Jelen beszámolóban az említett mérleg sorok már mind a tárgyévi, mind az előző évi oszlopokban a halmozott adatokat mutatják.

Jelentős összegű hiba:

A jelentős hibák mértéke a Számviteli törvényben meghatározotaknak megfelelően került rögzítésre.

Az Alap eszközeit a 2017.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegképzési időpontja 2018. január 31.

3. A számviteli megközelítésre épülő éves beszámolóban szereplő és a hivatalosan közzétett nettó eszközérték közötti különbség magyarázata:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje az időszak végén:	4 130 359 eFt.
Az alap 2017. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye) :	4 147 527 eFt.
Az Alap 2017.évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:	9,56% lett.
Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2018.01.02-án kalkulált és 2017.12.29-i értéknápra vonatkozó nettó eszközértéket mutatja.	
Az alábbiakban bemutatott nettó eszközérték T-1 napi készlettel, T napi árfolyammal és T-1 napig felhalmozott folyószámla kamatokkal számított érték.	

1 darab befektetési jegy névértéke:

1 Ft.

eFt

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	3 324	0
Értékpapírok	8 186 787	8 186 803
Pénzeszközök	159 916	105 580
Aktív időbeli elhatárolások	4 365	4 405
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	8 354 392	8 296 788
Kötelezettségek	0	4 370
Passzív elhatárolások	22 085	14 532
Nettó eszközérték / Saját tőke	8 332 308	8 277 886
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	3 915 674 584	
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	236 212 794	
Forgalomban lévő jegyek "U"	5 185 173	
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	1,997812	
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	2,116434	
Egy jegyre jutó NEÉ "U" sorozat (Ft)	2,001603	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		4 130 359 131
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)		8 277 886

4. Értékpapírok és azok értékkülönbszetének részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbszetének részletezése 2017.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2018/A	1 000 000	1 109	2	0	-55	1 056
2018/B	1 000 000	1 056	28	0	-43	1 041
2019/A	1 000 000	1 155	34	0	-59	1 130
2019/B	3 400 000	3 342	0	0	59	3 401
2020/A	1 000 000	1 243	10	0	-46	1 207
Magyar államkötvények:		7 905	74	0	-144	7 835
D180718	98 000 000	97 918	34	0	45	97 997
Diszkont kincstárjegyek:		97 918	34	0	45	97 997
Dax Etf	15 142	452 114	0	213	74 439	526 766
Dbx Msci Europe Index Ucits	181	3 085	0	-1	113	3 197
Dbx Msci Europe Small Cap	273	3 100	0	-1	618	3 717
iShares Core Msci Europe Etf	206	2 747	0	-183	111	2 675
iShares Euro Stoxx Bank Ucits ETF	93 986	377 856	0	5 084	-12 605	370 335
iShares Msci Europe Ucits Etf	188	2 794	0	-78	99	2 815
iShares Msci Europe Ucits Etf	395	3 097	0	-1	-132	2 964
iShares Msci Germany Small Cap	200	3 338	0	-17	4	3 325
Lyxor Etf Msci Europe D-Eur	72	3 081	0	-1	-197	2 883
P. European Potential	4 891	1 804 436	0	86 726	685 028	2 576 190
P. European Research	927 359	1 760 656	0	60 334	416 626	2 237 616
P. Top European Players	730 216	1 943 118	0	54 941	343 631	2 341 690
Spdr Msci Europe Etf Eur	52	3 060	0	-1	103	3 162
Spdr Msci Europe Small Cap	51	3 087	0	-2	551	3 636
Befektetési jegyek:		6 365 569	0	207 013	1 508 389	8 080 971
Értékpapírok minösszesen:		6 471 392	108	207 013	1 508 290	8 186 803

Értékpapírok és azok értékülönbözetének részletezése 2016.12.31-én

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2017/A	6 000 000	11 256	42	0	-4 900	6 398
2017/B	1 000 000	1 067	58	0	-87	1 058
2017/C	1 000 000	996	0	0	5	1 001
2018/A	1 000 000	1 108	2	0	-7	1 103
2018/B	1 000 000	1 056	27	0	-6	1 077
2019/A	1 000 000	1 155	45	0	-16	1 184
2019/B	3 400 000	3 482	1	0	-128	3 355
2020/A	1 000 000	1 243	17	0	-9	1 251
Magyar államkötvények:		21 383	192	0	-5 148	16 427
P. Core EU.I.	405 000	1 202 172	0	58 662	234 349	1 495 183
P. Top European Players	575 920	1 471 192	0	56 970	184 250	1 712 412
P. European Research	716 905	1 289 058	0	59 584	203 241	1 551 883
P. European Potential	3 787	1 309 023	0	74 406	311 062	1 694 491
Dax Etf	21 069	612 281	0	2 634	42 863	657 778
Dbx Msci Europe Index Ucits	181	3 085	0	7	-190	2 902
Dbx Msci Europe Small Cap	273	3 100	0	8	31	3 139
iShares Core Msci Europe Etf	206	2 747	0	144	-429	2 462
iShares Euro Stoxx Bank Ucits ETF	53 500	198 407	0	-1 493	597	197 511
iShares Msci Europe Ucits Etf	395	3 097	0	7	-330	2 774
Lyxor Etf Msci Europe D-Eur	72	3 081	0	7	-385	2 703
Lyxor Etf Msci Europe Small	78	3 070	0	7	-134	2 943
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Chemicals	5 450	161 043	0	-726	-66	160 251
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Insurance	7 840	80 396	0	-360	-544	79 492
Spdr Msci Europe Etf Eur	52	3 060	0	7	-176	2 891
Spdr Msci Europe Small Cap	51	3 087	0	8	-17	3 078
Befektetési jegyek:		6 347 899	0	249 872	974 122	7 571 893
Értékpapírok minösszesen:		6 369 282	192	249 872	968 974	7 588 320

5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró
		db	db	db	db
1999.		0	2 384 372 038	27 578 194	2 356 793 844
2000.		2 356 793 844	2 859 763 531	1 049 150 674	4 167 406 701
2001.		4 167 406 701	282 295 566	3 024 202 853	1 425 499 414
2002.		1 425 499 414	880 333 283	835 495 752	1 470 336 945
2003.		1 470 336 945	737 147 850	758 919 345	1 448 565 450
2004.		1 448 565 450	1 169 099 653	1 065 114 053	1 552 551 050
2005.		1 552 551 050	4 461 381 852	1 393 358 635	4 620 574 267
2006.		4 620 574 267	4 312 288 279	4 305 057 638	4 627 804 908
2007.		4 627 804 908	4 705 033 833	4 800 343 865	4 532 494 876
2008.		4 532 494 876	12 716 556 221	13 243 817 601	4 005 233 496
2009.		4 005 233 496	1 487 825 871	1 319 416 526	4 173 642 841
2010.		4 173 642 841	908 256 945	1 135 622 132	3 946 277 654
2011.		3 946 277 654	1 351 479 105	2 449 157 758	2 848 599 001
2012.		2 848 599 001	261 595 484	608 459 799	2 501 734 686
2013.		2 501 734 686	945 801 080	1 091 965 821	2 355 569 945
2014.		2 355 569 945	3 006 192 276	1 726 285 637	3 635 476 584
2015.		3 635 476 584	3 772 705 307	2 306 997 050	5 101 184 841
2016.		5 101 184 841	837 404 615	1 700 508 397	4 238 081 059
2017.	Január	4 238 081 059	56 328 567	73 361 167	4 221 048 459
	Február	4 221 048 459	66 779 313	50 502 986	4 237 324 786
	Március	4 237 324 786	65 923 165	41 192 443	4 262 055 508
	Április	4 262 055 508	119 362 612	89 201 368	4 292 216 752
	Május	4 292 216 752	133 709 998	166 744 428	4 259 182 322
	Június	4 259 182 322	87 068 147	89 398 435	4 256 852 034
	Július	4 256 852 034	90 533 927	98 789 404	4 248 596 557
	Augusztus	4 248 596 557	39 176 308	66 847 530	4 220 925 335
	Szeptember	4 220 925 335	125 600 013	89 291 036	4 257 234 312
	Október	4 257 234 312	88 717 013	213 596 762	4 132 354 563
	November	4 132 354 563	99 172 943	105 829 630	4 125 697 876
	December	4 125 697 876	120 011 544	115 350 289	4 130 359 131
Mindösszesen az Alap indulásától:			48 171 916 339	44 041 667 208	

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	2016.	2017.
Kamatkövetelés	1 540	4 405
Összesen	1 540	4 405

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2016.	2017.
MNB díj	490	523
Alapkezelés	10 704	11 653
Letétkezelés	675	711
Osztalékadó	0	0
Bankköltség	59	19
Forgalmazás	985	1 055
Könyvvizsgálati díj	571	571
Összesen	13 484	14 532

7. Pénzügyi műveletekből származó eredmény részletezése (eFt-ban):

	2016.	2017.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	725 309	374 377
Deviza árfolyamnyereség	4 828	9 935
Értékpapírok kapott kamata	11 881	716
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-143	0
Származtatott ügylet árfolyamnyeresége	15 140	10 740
Kapott osztalék	825	4 478
Kapott visszaváltási jutalék	1 540	16 947
Egyéb pénzügyi bevétel	983	473
Pénzügyi műveletek bevételei	760 363	417 666
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	4 420	13 209
Deviza árfolyamveszteség	5 888	6 038
Származtatott ügylet árfolyamvesztesége	5 720	1 360
Pénzügyi műveletek ráfordításai	16 028	20 607

8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	4 238 081	0	107 722	4 130 359
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	1 477 827	0	105 902	1 371 925
Értékelési különbözet:	1 218 044	497 367	0	1 715 411
Eredménytartalék:	818 754	241 437	0	1 060 191
Tőkenövekmény összesen:	3 514 625	738 804	105 902	4 147 527
Saját tőke összesen:	7 752 706	738 804	213 624	8 277 886

9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Devizaforward ügyletek tárgyévben realizált eredménye

Művelet	Kötésdátum	Forward dátum	Zárás időpontja	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás (Ft)
FX forward eladási pozíció nyitása	2016.11.14	2017.01.06	2017.01.06	2 000 000	EUR/HUF	310,56	307,65	5 820 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2017.01.06	2017.03.06	2017.02.24	2 000 000	EUR/HUF	307,92	308,60	-1 360 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2017.02.24	2017.06.01	2017.05.29	2 000 000	EUR/HUF	308,77	307,60	2 340 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2017.05.29	2017.08.31	2017.06.14	2 000 000	EUR/HUF	307,99	306,70	2 580 000

2017.12.31-én az Alapnak nem voltak nyitott származékos ügyletei.

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2016. 01.01-12.31.	2017. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	124 025	134 678
Letétkezelői díj	8 443	8 196
Forgalmazási költség	4 221	4 098
MNB (felügyeleti) díj	2 113	2 048
Könyvvizsgálat	839	839
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	858	1 374
Bankköltség	268	244
Költségek összesen:	140 767	151 477

12. Portfólió jelentés:

Alapadatok:

Alap Iajstromszáma: 1111-95
 Alapkezelő neve: AMUNDI Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Forint

Nettó Eszközérték számítás típusa:

	2016.	2017.
Tárgynap (T):	2016.12.31.	2017.12.31
Saját tőke:	7 752 705 026	8 277 885 917
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	1,829296	2,004156
Darabszám:	4 238 081 059	4 130 359 131

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	19 309	100,00	18 902	100,00
Alapkezelői díj miatt	10 704	55,43	11 653	61,65
Letétkezelői díj miatt	675	3,50	711	3,76
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	985	5,10	1 055	5,58
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	1 120	5,80	1 113	5,89
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	5 825	30,17	4 370	23,12
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	19 309	100,00	18 902	100,00

eFt

II. ESZKÖZÖK	2016.12.31.		2017.12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	179 201	2,31	105 580	1,28
. Unicredit bankszámla HUF	163 945	2,11	97 584	1,18
. Unicredit deviza bankszámlák	15 256	0,20	7 996	0,10
II/2. Egyéb követelés (összes):	3 948	0,05	0	0,00
. Követelés üzletkötésből	3 948	0,05	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes): Deviza-nem	7 588 320	97,63	8 186 803	98,67
II/4.1. Állampapírok (összes):	16 427	0,21	105 832	1,27
II/4.1.1. Kötvények (összes):	16 427	0,21	7 835	0,09
2017/A HUF	6 398	0,08	0	0,00
2017/B HUF	1 058	0,01	0	0,00
2017/C HUF	1 001	0,01	0	0,00
2018/A HUF 100	1 103	0,02	1 056	0,01
2018/B HUF 100	1 077	0,01	1 041	0,01
2019/A HUF	1 184	0,02	1 130	0,01
2019/B HUF 3 400	3 355	0,04	3 401	0,04
2020/A HUF 1 000	1 251	0,02	1 207	0,02
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	97 997	1,18
D180718 HUF 98 000	0	0,00	97 997	1,18
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:	0	0,00	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00

				2016.12.31.		2017.12.31.		eFt
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00	0	0,00	
II/4.3. Részvények (összes):				0	0,00	0	0,00	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00	0	0,00	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				0	0,00	0	0,00	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00	0	0,00	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				0	0,00	0	0,00	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00	0	0,00	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00	0	0,00	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				7 571 893	97,42	8 080 971	97,40	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				7 571 893	97,42	8 080 971	97,40	
Dax Etf	EUR	15 142	657 778	8,46	526 766	6,35		
Dbx Msci Europe Index Ucits	EUR	181	2 902	0,04	3 197	0,04		
Dbx Msci Europe Small Cap	EUR	273	3 139	0,04	3 717	0,05		
iShares Core Msci Europe Etf	USD	206	2 462	0,03	2 675	0,03		
iShares Euro Stoxx Bank Ucits ETF	EUR	93 986	197 511	2,54	370 335	4,46		
iShares Msci Europe Ucits Etf	EUR	188	2 774	0,04	2 815	0,03		
iShares Msci Europe Ucits Etf	EUR	395	0	0,00	2 964	0,04		
iShares Msci Germany Small Cap	USD	200	0	0,00	3 325	0,04		
Lyxor Etf Msci Europe D-Eur	EUR	72	2 703	0,03	2 883	0,03		
Lyxor Etf Msci Europe Small	EUR	0	2 943	0,04	0	0,00		
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Chemicals	EUR	0	160 251	2,06	0	0,00		
Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Insurance	EUR	0	79 492	1,02	0	0,00		
P. Core EU.I.	EUR	0	1 495 183	19,24	0	0,00		
P. European Potential	EUR	4 891	1 694 491	21,80	2 576 190	31,05		
P. European Research	EUR	927 359	1 551 883	19,97	2 237 616	26,97		
P. Top European Players	EUR	730 216	1 712 412	22,03	2 341 690	28,23		
Spdr Msci Europe Etf Eur	EUR	52	2 891	0,04	3 162	0,04		
Spdr Msci Europe Small Cap	EUR	51	3 078	0,04	3 636	0,04		
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00	0	0,00	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00	0	0,00	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):				1 540	0,02	4 405	0,05	
. Járó kamat				1 540	0,02	4 405	0,05	
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete				-994	-0,01	0	0,00	
Eszközök összesen:				7 772 015	100,00	8 296 788	100,00	

13. Cash flow alakulása 2016-2017. években

adatok eFt-ban

	2016.	2017.
I. Működési cash flow	584 250	236 919
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	586 619	236 243
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-993 708	497 367
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-3 948	3 948
9.2. Értékpapírok értékelési különbözeteinek változása	996 185	-496 373
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	4 634	-1 455
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1 531	-2 865
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ± Származtatott ügyletek értékelési különbözeteinek változása	-1 524	1 048
	-2 477	-994
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	584 074	-96 917
17. Értékpapírok beszerzése -	-2 012 606	-4 431 967
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	2 583 974	4 329 856
19. Kapott hozamok +	12 706	5 194
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1 504 938	-213 623
20. Befektetési jegy kibocsátása +	1 478 797	2 136 911
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 983 735	-2 350 534
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	-336 614	-73 621

Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.

AMUNDI Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

2017. évi Üzleti jelentése

Dátum: 2018. március 20.

Készítette:
Amundi Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III.em.
Cg. :01-10-044149



I. Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja befektetési politikájának leírása

Az Alap befektetési célja, hogy a fejlett európai országok részvénytőzsdéire irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő ezt a célját elsősorban a fenti régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit a Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok, tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az Alap likvid hányadát rövid lejáratú Magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, repo megállapodások, bankbetétek) alkotják. Az Alap saját tőkéjének legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját.

Az Alap referenciaindex: 90% MSCI Europe Index + 10% RMAX Index

II. Európai részvénytőzsdék

A CETOP index hozama év végére 23,7%-osra duzzadt, bár decemberre megtorpant a lendület.

A lengyel részvények vezették a régiót idén, lényegében egyenletes növekedéssel hagyták maguk mögött a régió többi országának blue chip-jeit.

A PKO idei hatalmas lendülete sem tört meg év végére, az éves hozam 66,9% lett. A javuló makró és a jövő évi kamatemelési várakozások beárazása mellett a devizahitekekkel kapcsolatos szabályozói kockázat kiárazása volt tetten érhető.

A JSW 7,6%-os decemberi emelkedésével az éves hozamot 52,5%-ra tornászta fel. A fő hajtóerő továbbra is a szén árának emelkedése volt.

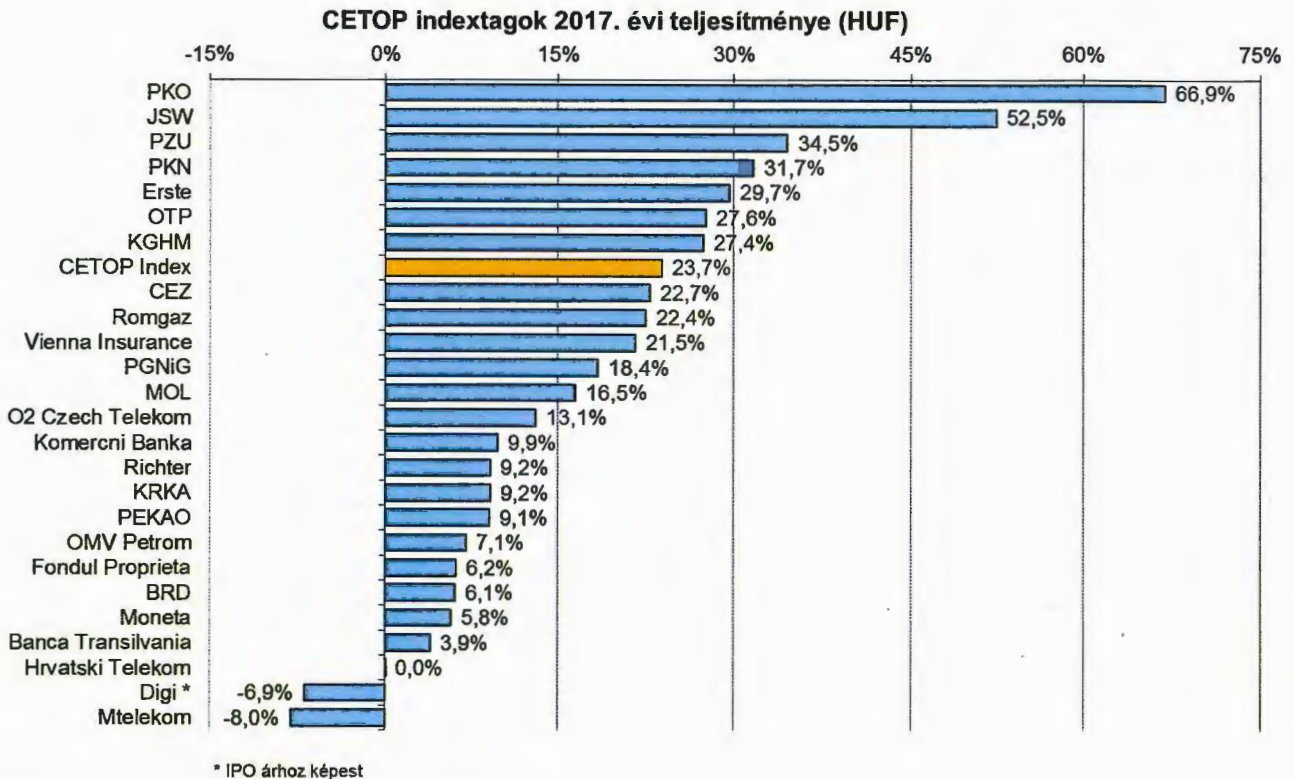
A PZU (+34,5%) és a PKN (+31,7%) idén is felülteljesítette a CETOP indexet, az év végére azonban megtört a lendületük. A PZU-t egy jó darabig a kedvező lengyel makró, a domináns piaci pozíció megőrzése és a szabályozási kockázat hiánya fűtötte az év jelentős részében, az év végére azonban felerősödött a PZU két leányvállalatának, a Pekao-nak és az Allionnak az esetleges összeolvastásával kapcsolatos kockázatok.

A cseh papírok közül az Erste lett idén a befutó 29,7%-os emelkedésével. Az Erste esetében hamarabb elkezdte beárazni a piac a cseh kamatemelési várakozásokat és kedvező régiós makrogazdasági körülményeket. A Komerční Banka és a Moneta esetében csak az év végére indult be ez a folyamat.

A román papírok mind alülteljesítettek a politikai és makrogazdasági kockázatok megjelenése miatt, ugyanakkor a Romgaz 22,5%-os idei emelkedése még így is figyelemre méltó, még akkor is, ha decemberre már elfogyott a szufla.

A magyar blue chipek közül az OTP a 6,6%-os decemberi teljesítményével 27,6%-ra tornászta föl az éves hozamát, ezzel felülteljesítve a CETOP-ot. A fő hajtóerőt továbbra is a kedvező régiós makrogazdasági környezet, a kockázati költségek csökkenése és a hitelezési volumen beinduló bővülése jelentette.

Ami a szektorok szerinti bontást illeti, a kedvező régiós makrogazdasági adatok, valamint az infláció és a kamatkörnyezet emelkedésére vonatkozó várakozások miatt a bankok húzták az indexet. A bányacégek az év végi általános árupiaci emelkedésnek köszönhetően csúsztak be az élbolyba, míg a telekom cégek az előttük álló készpénzigényes beruházási ciklus miatt váltak ezúttal sereghajtóvá.



Nem tartogatott komoly meglepetést az év a forint piacán, az EURHUF árfolyama alapvetően továbbra is a 2015 tavasza óta tartó 307-317-es sávban mozgott, ahonnan csupán rövidebb időszakokra lépett ki. Amíg az euró ellenében hasonló szinteken zárt, mint ahogyan az évet indította, addig a dollárral szemben több mint 10%-ot erősödött a forint, igaz utóbbi inkább az amerikai deviza lejtmenetének köszönhető. A forint az MNB szándékai szerint mozgott, miután a hazai jegybank ellene ment a szigorító európai, illetve tengerentúli trendnek és továbbra is laza monetáris politikát folytatott. A hazai fizetőeszköz ugyanakkor nem bizonyult sérülékenynek, mivel a magas folyó fizetésimérleg-többlet, valamint a beáramló uniós fejlesztési források is biztos támaszt nyújtottak a számára.

Egyes devizák forinttal szembeni árfolyamváltozása

Devizák	2016.12.31	2017.12.31	változás
USD	294,4	258,9	-12,04%
EUR	309,4	310,8	0,45%
GBP	362,8	348,6	-3,91%
PLN	70,3	74,4	5,86%
CZK	11,5	12,2	6,19%
JPY	251,5	229,7	-8,70%
CHF	288,8	265,5	-8,06%

Több szempontból is kiemelkedő év volt 2017 a befektetők számára. A világ részvénypiacait leképező MSCI All-Country World Index 21,6%-ot emelkedve döntött történelmi csúcst, ráadásul mindezt úgy, hogy az év minden egyes hónapját növekedéssel sikerült zárnia. Alapvetően optimista hangulat uralkodott a világ részvénypiacain. Persze ez nem azt jelenti, hogy ne lettek volna olyan pillanatok, amikor megremegett a befektetők keze. A barcelonai terrortámadást, a katalán helyzetet, a Brexit körüli bizonytalanságokat, a francia és a holland választásokat, a hurrikánszezont, illetve az amerikai és észak-koreai viszony elmérgesedését mind-mind megéreztek a piacok. Utólag visszanézve azonban mindegyik kisebb nagyobb eladói hullámot sikerült kihevernie a tőzsdéknek. A növekedés motorjának a fejlődő piacok bizonyultak, az MSCI Emerging Markets index december végén 34,3%-kal állt magasabb, mint egy évvel korábban. A feltörekvő piacok esetében a dollárgyengülés mellett az olajár újabb erőre kapása is kedvező momentumként jelentkezett. Eközben a fejlett piacokat leképező MSCI World index 20,1%-ot emelkedett tavaly.

Remek formának örvendtek a tengerentúli részvénypiacok. Erejüket jól mutatja, hogy gyakorlatilag hónapról hónapra sikerült újabb csúcsokat felállítania a meghatározó indexeknek. Amennyiben az osztalékfizetéseket sem hagyjuk figyelmen kívül, úgy az S&P500 hozama az év minden egyes hónapjában pozitív volt, amire korábban még sosem volt példa. Szektorszinten a technológiai papírok felülteljesítése volt megfigyelhető, amit mi sem reprezentálhatná jobban, mint a Nasdaq 100 teljesítménye. 28,2% emelkedéssel ráadásul története során először lépte át a 7000 pontos lélektani szintet a benchmark. A befektetői optimizmus számára kitűnő táptalaj biztosítottak a kedvező vállalati gyorsjelentések, a tovább javuló makrogazdasági mutatók, illetve a Fed piacbarát kamatpolitikája. Ugyanakkor az év második felében már egyértelműen a Donald Trump által beharangozott adóreform került a piaci szereplők fókuszába, amit végül még karácsony előtt sikerült elfogadtatnia és aláírnia az amerikai elnöknek. Az euró ellenében 1,2-es szintig gyengülő dollár szintén az amerikai cégek malmára hajtotta a vizet.

Az adócsomag körüli optimizmus Európára is átragadt, igaz a fejlett európai részvényindexek közül a DAX-nak csupán 12,5%-os, míg a CAC-nek 9,3%-os emelkedésre futotta. A két részvénypiac erejét jól mutatja, hogy amíg a német benchmark története során először lépte át a 13 000 pontos szintet, addig francia társa 2008 óta nem látott lokális csúcsokig menetelt. Amíg a komolyabb meglepetés nélkül zajló német választás semleges hatással volt a befektetői hangulatra, addig nagy segítség volt az európai részvények számára, hogy szeptemberben megtört az euró lendülete. A folyamat azonban korántsem bizonyult tartósnak, az 1,16-os szint elérése után ugyanis ismét gyengülni kezdett a dollár az euró ellenében. Jócskán lemaradt a FTSE 100, amely 7,8%-os emelkedéssel még így is történelmi csúccsal fejezte be a 2017-es kereskedést. A befektetők egyrészt a túl lassan haladó Brexit tárgyalások,

valamint a font erősödése miatt nehezteltek a brit részvényt piacra.

Habár nem indult zökkenőmentesen az év a japán részvényt piac számára, ennek ellenére mintegy 19%-os növekedésével sikerült 26 éves csúcsra emelkednie a Nikkei indexnek. A lendület a fokozódó külföldi befektetói érdeklődésnek, várakozásokhoz képest gyorsabb ütemben növekvő japán gazdaságnak, valamint a dollár ellenében gyengülő jennek köszönheti a szigetországi részvényt piac. Mindemellett fontos katalizátornak bizonyult, hogy az októberi előrehozott választásokon Abe Sinzo kormányfő pártjának sikerült megszilárdítani a hatalmát, amivel mindenképp sikerült növelni a piaci szereplők bizalmát.

36%-os ralijával a Hang Seng bizonyult 2017 legjobban teljesítő benchmarkjának. A hongkongi indexnek végül 11 hónapot sikerült pozitív teljesítménnyel zárnia - csupán szeptemberben nem tudott emelkedést felmutatni -, ráadásul novemberben 2007 óta először lépte át a 30 000 pontos szintet. Ennek ellenére a befektetőket továbbra is aggasztja Kína hatalmasra duzzadt adósságállománya, illetve a gazdaság lassulása.

Az indiai Sensex 28%-os szárnyalásában fontos szerepet játszott, hogy a piaci várakozások szerint a gazdaság az elmúlt évekkel összehangban 7-8%-os GDP-növekedés előtt áll. Ráadásul a növekedés üteme egyre fenntarthatóbbnak tűnik, részben a kedvező demográfia, részben pedig a Mondí kormány által bevezetett és bevezetés előtt álló reformok következtében.

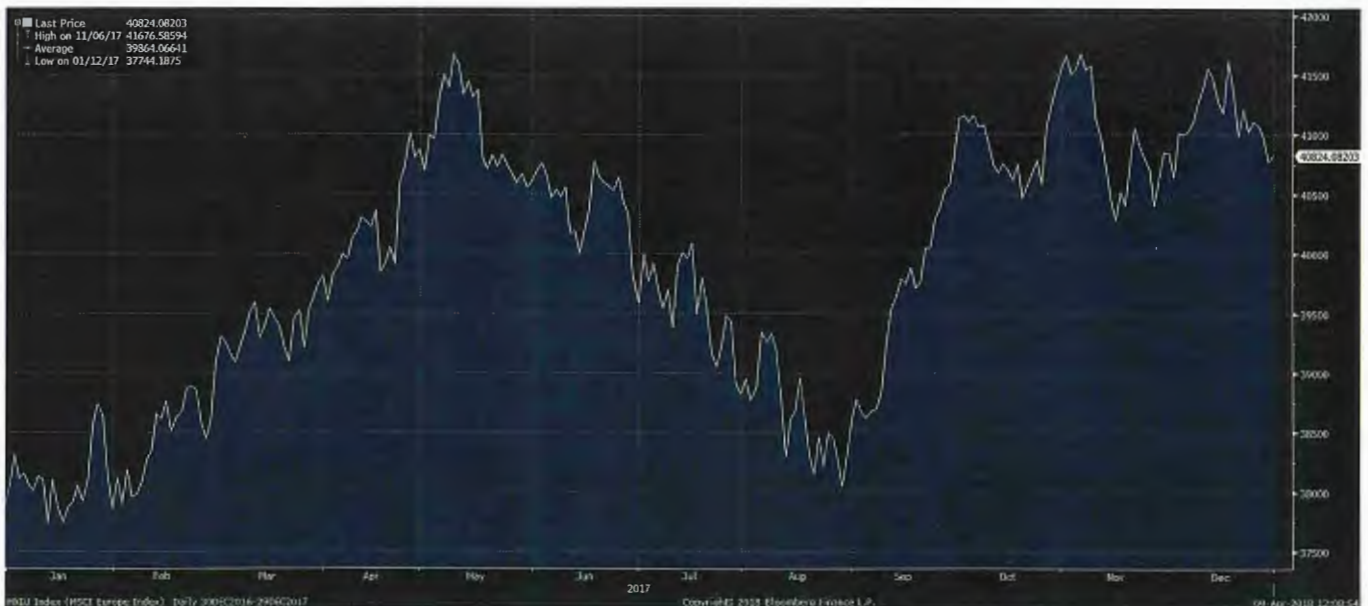
Közel 27%-os ralijával nem csak, hogy állva hagyta a világ részvényt piacainak java részét a Bovespa, de még a 2008-ban felállított történelmi csúcsát is sikerült megdöntenie a brazil indexnek. Nem volt persze olyan könnyű dolga a befektetőknek, hiszen a jelentős árfolyamesésekkel is meg kellett birkóznuk. Májusban például több mint 10%-ot zuhant a benchmark, miután korrupciós botrányba keveredett Michel Temer miniszterelnök. Mindezt éppen azután, hogy Temer egy korrupció-ellenes programmal nyerte el az elnöki széket, amit jelentős emelkedés követett. Összességében elmondható, hogy a piac pozitívan értékelte a reformtörekvéseket. Hiába talált magára az nyersolaj júniusban, Brazíliával szemben csupán stagnálásra futotta végül az orosz RTSI\$ indexnek.

Főbb nemzetközi részvényt piacok teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2016.12.31	2017.12.31	változás
Hang Seng	22 000,6	29 919,2	36,0%
Nasdaq	5 383,1	6 903,4	28,2%
Bovespa	60 227,3	76 402,1	26,9%
S&P 500	2 238,8	2 673,6	19,4%
Nikkei	19 114,4	22 764,9	19,1%
Ruszel 2000	1 357,1	1 535,5	13,1%
DAX	11 481,1	12 917,6	12,5%
FTSE 100	7 142,8	7 687,8	7,6%
Eurostoxx 50	3 290,5	3 504,0	6,5%

Főbb nemzetközi részvény piacok teljesítménye (közös devizában - EUR)

Indexek	2016.12.31	2017.12.31	változás
Hang Seng	2 690,2	3 185,6	18,4%
DAX	11 481,1	12 917,6	12,5%
Nasdaq	5 103,9	5 742,3	12,5%
Bovespa	17 695,7	19 333,0	9,3%
Nikkei	155,4	168,2	8,3%
Eurostoxx 50	3 290,5	3 504,0	6,5%
S&P 500	2 122,7	2 223,9	4,8%
FTSE 100	8 360,5	8 648,3	3,4%
Russel 2000	1 286,7	1 277,3	-0,7%

MSCI Europe Index teljesítménye 2017-ben forintban

Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1011 Budapest, Fő u. 14.

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.