



**Független könyvvizsgálói jelentés
az Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja
2023. december 31-i
éves jelentéséről**

Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja - K20 - 2023.12.31.



Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

Az Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja („az Alap”) 2023. évi éves jelentése 3.I.; 3.II.; 3.III.; 3.IV.; 3.V.; 3.VI.; 3.VII.; 3.XII.; 3.XIII.; 3.XIV. és 3.XV. pontjaiban található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2023. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („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.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Amundi Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című, magyar nyelvre lefordított és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara honlapján megjelentetett kézikönyvben („IESBA-kódex”) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az Amundi Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja - K20 - 2023.12.31.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az 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 ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei 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 az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél 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 könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani 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 a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen észszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentés alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának 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 politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a 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, 2024. április 18.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Sütő Péter
Igazgató

Fébó László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702

AMUNDI Selecta Európai Részvény Alapok Alapja 2023.évi Éves jelentése

Dátum: 2024. április 18.

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 2023. 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 (nem aktív)
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

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: KPMG Hungária Kft (1134 Budapest, Váci út 31.)
Forgalmazók:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.),
- Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

3. Általános megjegyzés az 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 könyvvizelési 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 2023.12.29-i napra vonatkozó hivatalos nettó eszközértékben nem szerepelnek az év utolsó munkanapján kötött ügyletek, ellentétben az éves beszámolóval.

I. Vagyongkimutatás

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

Kategória	2022.12.31		2023.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	3 790 885 915	93,94%	3 824 477 015	94,70%
EGYÉB ESZKÖZÖK	618 729	0,02%	402 434 105	9,96%
BANKI EGYENLEGEK	253 506 553	6,28%	220 257 099	5,45%
ÖSSZES ESZKÖZ	4 045 011 197	100,24%	4 447 168 219	110,12%
KÖTELEZETTSÉGEK	-9 789 709	-0,24%	-408 581 310	-10,12%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4 035 221 488	100,00%	4 038 586 909	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2022.12.31	2023.12.31
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000702014	1 553 647 259	1 414 590 405
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706676	8 167 126	8 167 126
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718192	41 820 171	54 435 994

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2022.12.31	2023.12.31
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000702014	2,514082	2,730715
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706676	2,800275	3,072049
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718192	2,543156	2,767540

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2022.12.31	2023.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2023/A MÁK	HU0000402383	4 724 345	0	✓				✓
2023/C MÁK	HU0000404280	23 527 275	0	✓				✓
2029/B MÁK	HU0000404926	246 398 629	210 433 373	✓				✓
AIS - Amundi CAC 40 EOC ETF	LU1681046931	84 052 500	97 328 705	✓				
AMUNDI ETF MSCI EUROPE ENERGY	FR0010930644	440 307 340	0	✓				
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY Z	LU1880392607	481 413 740	698 323 587				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY ESG IMPROVERS Z	LU2151177313	254 502 597	0				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP Z	LU1880397317	4 539 595	4 942 677				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY VALUE Z	LU2040440310	50 539 447	333 055 289				✓	
AMUNDI FUNDS TOP EUROPEAN PLAYERS Z	LU1880408379	1 178 905 572	1 175 658 944				✓	
Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF	LU1861137484	83 728 438	27 136 059				✓	
Amundi KÖZEP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP I S.	HU0000706668	58 424 492	75 346 637				✓	
AMUNDI MSCI EUROPE QUALITY FACTOR UCITS ETF	LU1681041890	0	477 828 959	✓				
ANDRITZ AG	AT0000730007	0	23 747 671	✓				
DBX MSCI EUROPE (DR)	LU0274209237	5 155 928	5 705 470	✓				
DBX MSCI EUROPE SMALL CAP	LU0322253906	5 354 693	5 791 331	✓				
DO & CO AG	AT0000818802	0	22 378 850	✓				
ISHARES CORE MSCI EUROPE	US46434V7385	3 676 029	555 727 210	✓				
ISHARES MSCI EUROPE SMALL CAP	US4642884971	3 489 015	3 660 346	✓				
ISHARES MSCI EUROPE UCITS	IE00B1YZSC51	4 183 293	4 494 365	✓				
ISHARES MSCI GERMANY SMALL-C	US46429B4656	4 101 674	0	✓				
ISHARES MSCI UK	US46435G3341	457 278 447	0	✓				
ISHARES STOXX EUROPE 600 OIL&GAS UCITS ETF	DE000A0H08M3	0	86 997 967	✓				
LYXOR ETF MSCI EUROPE	FR0010261198	4 224 431	4 681 644	✓				
SPDR MSCI EUROPE ETF	IE00BKWQ0Q1-	5 124 161	5 611 754	✓				
SPDR MSCI EUROPE HEALTH CARE UCITS ETF	IE00BKWQ0H2-	99 535 787	0	✓				
SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP	IE00BKWQ0M7	5 284 861	5 626 177	✓				
SPDR MSCI EUROPE TECHNOLOGY UCITS ETF	IE00BKWQ0K5	282 413 626	0	✓				
		3 790 885 915	3 824 477 015					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2023.01.01-2023.12.31-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	
	2022.12.31	2023.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	41,50%	33,95%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	52,21%	52,04%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,79%	4,73%

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:

	2022.12.31	2023.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,79%	4,73%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	86,93%	80,23%
Részvények	0,00%	1,04%
Bankbetétek és követelések	6,28%	14,00%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,00%	0,00%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

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

	2022.	2023.
a) befektetésekből származó jövedelem:	192 839	197 699
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-72 538	-67 548
d) a letétkezelő díjai:	-4 293	-4 003
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-557	-716
felügyeleti díj:	-1 504	-1 400
egyéb költség és ráfordítás:	-7 492	-9 303
f) nettó jövedelem:	106 455	114 729
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	106 455	114 729
h) a tőkeszámla változása *:	-469 496	-328 218
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)

	"A" sorozat		"I" sorozat		"U" sorozat	
Dátum	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
2018.12.31	5 635 969 800	1,700008	437 524 358	1,819181	20 738 785	1,706636
2019.12.31	4 787 913 096	2,136959	459 072 230	2,309934	36 690 788	2,149401
2020.12.31	4 138 871 635	2,217795	75 286 183	2,421411	63 294 964	2,234952
2021.12.31	4 601 293 371	2,630325	24 401 505	2,900679	88 943 462	2,655714
2022.12.31	3 905 996 049	2,514082	22 870 201	2,800275	106 355 237	2,543156
2023.12.31	3 862 843 325	2,730715	25 089 808	3,072049	150 653 775	2,767540

VII. A származtatott ügyletek bemutatása

Az Alapnak nem voltak származékos ügyletei 2023-ban.

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

A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

Az Alap befektetési célja, hogy a fejlett európai országok részvénytőzsi piacaira irányuló, megfelelően diverszifikált 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, bankbetétek) alkotják. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett mind fedezeti, mind kockázati célból.

A portfólió lehetséges elemei közül bekerültek a részvények is maximum 20%-os arányban.

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

IX. Javadalmazási politika

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint az egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014.évi XVI. törvény 33. § 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 alapján az összes meghatározott alkalmazott tekintetében az Alapkezelő nem alkalmazza az alábbi követelményeket:
 1. eszközök formájában nyújtott változó javadalmazás;
 2. visszatartás.
- III. Az Alapkezelőnél Javadalmazási Bizottság működik.
- IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát a következők szerint állapította meg (alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorló munkavállalók):
 - Igazgatósági tagok
 - Befektetési igazgató
 - Alapkezelők
 - Compliance Officer

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 azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorolhatnak.

Az Alapkezelő alkalmazottai az Aaptól nem részesülnek semmilyen juttatásban, a rögzített és változó javadalmazásuk kizárólag az Alapkezelőtől származik.

Az Alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2023-as évre vonatkozóan 333.215.472 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat.

A javadalmazási politika szerint meghatározott alkalmazottnak minősülő munkavállalók rögzített javadalmazása a következőképpen alakult:

	Bruttó bér (Ft)	Juttatásban részesülők száma
Meghatározott alkalmazottak	164 926 334	7
Egyéb alkalmazottak	168 289 138	16
Összesen:	333 215 472	23

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2023-as évre vonatkozóan bruttó 103.200.000 Ft volt, amelyből bruttó 81.580.000 Ft került kifizetésre 2024. márciusában. A meghatározott alkalmazottak esetében a változó javadalmazás 60%-a kerül kifizetésre az adott évben, a maradék 40% a következő 3 évben egyenlő arányban kerülhet kifizetésre. A korábbi év(ek)ből származó halasztott bónuszként 20.843.023 Ft került kifizetésre 2024. márciusában. A változó javadalmazás részletezése:

	A 2024-ben megítélt bónusz (Ft)	Ebből		Korábbi év(ek) halasztása-ként kifizetve	Összes kifizetés	Juttatásban részesülők száma
		kifizetve	halasztva			
Meghatározott alkalmazottak	60 800 000	39 180 000	21 620 000	20 843 023	60 023 023	8
Egyéb alkalmazottak	42 400 000	42 400 000	0	0	42 400 000	12
Összesen:	103 200 000	81 580 000	21 620 000	20 843 023	102 423 023	20

A változó javadalmazás összege teljesítményhez kötött. A teljesítmény méréséhez az Alapkezelőnél úgynevezett „score card rendszer” működik, amelyben az adott munkavállaló munkaköréhez kapcsolódó mennyiségi és minőségi feladatok meghatározásra kerülnek. 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 többségében 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 2023.12.31-én 324.717.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, de 2023. 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 befektetése 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.
- **Devizakockázat:**
A külföldi eszközökbe fektető alapok nyitott devizapozícióiból eredő kockázata, melynek forrása a devizaárfolyam változékonysága. Az Alapkezelő a devizában meglévő eszközöket a mindenkor MNB árfolyamon értékeli.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek
- 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, portfóliószerkezetének, 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 Alap összesített kockázati mutatója az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 4-es értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepes 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) 2754.

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 kielégítő eredményre jutottunk. Ebben az esetben a piaci értékek csökkentésével párhuzamosan nagy mértékű visszaváltásokkal számolunk. A visszaváltási sokk úgy számítódik, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos visszaváltása 1.358.500 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 201.929.346 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 19,38 volt.

XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

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

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

A teljes nettósított kockázati kitettségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alaphoz az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitettségére 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 kitettség 2022.12.31-én is és 2023.12.31-én is 100% volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap 2023-ban nem kötött származékos ügyleteket, így nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2023.12.31-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
AIS - Amundi CAC 40 EOC ETF	LU1681046931	2,41%	0,25%	0,0060%
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY Z	LU1880392607	17,29%	0,56%	0,0968%
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP Z	LU1880397317	0,12%	0,68%	0,0008%
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY VALUE Z	LU2040440310	8,25%	0,64%	0,0528%
AMUNDI FUNDS TOP EUROPEAN PLAYERS Z	LU1880408379	29,11%	0,48%	0,1397%
Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF	LU1861137484	0,67%	0,18%	0,0012%
Amundi KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP I.S.	HU0000706668	1,87%	1,07%	0,0200%
AMUNDI MSCI EUROPE QUALITY FACTOR UCITS ETF	LU1681041890	11,83%	0,23%	0,0272%
DBX MSCI EUROPE (DR)	LU0274209237	0,14%	0,12%	0,0002%
DBX MSCI EUROPE SMALL CAP	LU0322253906	0,14%	0,30%	0,0004%
ISHARES CORE MSCI EUROPE	US46434V7385	13,76%	0,09%	0,0124%
ISHARES MSCI EUROPE SMALL CAP	US4642884971	0,09%	0,40%	0,0004%
ISHARES MSCI EUROPE UCITS	IE00B1YZSC51	0,11%	0,12%	0,0001%
ISHARES STOXX EUROPE 600 OIL&GAS UCITS ETF	DE000A0H08M3	2,15%	0,46%	0,0099%
LYXOR ETF MSCI EUROPE	FR0010261198	0,12%	0,25%	0,0003%
SPDR MSCI EUROPE ETF	IE00BKWQ0Q14	0,14%	0,25%	0,0004%
SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP	IE00BKWQ0M75	0,14%	0,30%	0,0004%

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:

- 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. 2023-ban az Alap forgalmazói számára a forgalmazási szerződések és egyéb speciális megállapodások alapján összesen 24.849.753 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Alapkezelő az ösztönzőnek minősülő részről és az azokhoz kapcsolódó megállapodások főbb pontjairól a hatályos jogszabályi rendelkezések szerint honlapján nyújt majd tájékoztatást.

Az Amundi Alapkezelő Zrt. saját bevételeiből a Kbtv. 32.§-a és külön megállapodás alapján rögzítettek szerint nagy intézményi befektetők számára az 3.440.145 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

Az Alap 2023-ban nem kapott díjvisszatérítést a mögöttes alapok után.

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**:

- a) repoügylet;
- b) értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele;
- c) vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet;

d) értékpapírügylethez 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

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)						2022.12.31	2023.12.31
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						4 040 394	4 354 612
I. Követelések						189	87 017
1. Követelések						189	87 017
2. Követelések értékvesztése						0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete						0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete						0	0
II. Értékpapírok						3 787 721	3 843 938
1. Értékpapírok						3 589 277	3 424 614
2. Értékpapírok értékelési különbözete						198 444	419 324
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból						166	2 540
2.2. egyéb értékelési különbözet						198 278	416 784
III. Pénzeszközök						252 484	423 657
1. Pénzeszközök						252 484	423 657
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete						0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások						9	0
1. Aktív időbeli elhatárolás						9	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése						0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete						0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:						4 040 403	4 354 612

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)							
E. Saját tőke						4 032 151	4 039 542
I. Induló tőke						1 603 709	1 477 344
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke						49 790 146	49 871 882
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke						-48 186 437	-48 394 538
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)						2 428 442	2 562 198
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbsége						-1 317 036	-1 518 889
2. Értékelési különbözet tartaléka						198 444	419 324
3. Előző évek(ek) eredménye						3 440 579	3 547 034
4. Üzleti év eredménye						106 455	114 729
F. Céltartalékok						0	0
G. Kötelezettségek						6 536	312 613
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek						0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek						6 536	312 613
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete						0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások						1 716	2 457
FORRÁSOK ÖSSZESEN:						4 040 403	4 354 612

						2022.	2023.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)						01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei						582 395	447 371
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai						389 556	249 672
III. Egyéb bevételek						0	0
IV. Működési költségek						82 034	79 120
V. Egyéb ráfordítások						4 350	3 850
VI. Fizetett, fizetendő hozamok						0	0
VI. Tárgyévi eredmény						106 455	114 729

XVI. Fenntarthatósági tájékoztatás – környezeti vagy társadalmi jellemzők átláthatósága

Az Amundi Csoport (továbbiakban: „Amundi”) és ennek részeként az Alapkezelő is tevékenységének alappilléreivé tette a társadalmi, környezeti és helyes vállalatirányítási felelősségvállalást.

Az Alapkezelő figyelemmel szervezeti méretére, tevékenységeinek jellegére, összetettségére és nagyságrendjére:

- az SFDR¹ 4. cikke (1) bekezdés a) pontja alapján figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait és integrálta a belső szabályzataiba azon eljárásokat, amelyek segítségével a releváns pénzügyi kockázatok és a releváns fenntarthatósági kockázatok nyomon követése mellett figyelembe vehetők a főbb káros hatások (az RTS² I. és II. fejezetének előírásai és az I. számú melléklete alapján), továbbá
- az SFDR 6. cikke alapján pedig az általa kezelt adott befektetési alapok vonatkozásában integrálta befektetési folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat (ESG integráció) Az ESG integráció kiemelt elemei:
- Kizárási politikák (ágazati politikák pl. termikus szén politika, dohányipari politika és célzott kizárási politikák) meghatározása és alkalmazása, amelyek az RTS-ben felsorolt főbb káros fenntarthatósági mutatók közül többet lefednek.
- ESG-tényezők integrálása: ESG módszertan alkalmazása és beépítése a befektetési döntéshozatalba. Az Amundi az aktívan kezelt nyíltvégű alapjaira alapértelmezésben alkalmazandó ESG-integrációs standardokat fogadott el (a G minősítésű kibocsátók kizárása és a vonatkozó referenciaértéknél magasabb, jobb súlyozott átlagos ESG-pontszám). Az ESG elemzés belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak³, amelyek között megtalálhatóak az általános üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható és az ágazat-specifikus kritériumok egyaránt. Az ESG besorolás az E, S és G dimenziókban szerzett értékelések súlyozott átlagából kerül kiszámításra, ahol mindegyik dimenzióban szerzett érték maga is a belső referenciaértékek súlyozott átlaga. A 38 kritérium mindegyikét egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik, majd a folyamat végén kiszámítják a vállalat A és G közötti ESG besorolását.
- Szerepvállalás: A szerepvállalás folyamatos és célirányos folyamat, amelynek célja a befektetést fogadó céltársaságok tevékenységének vagy magatartásának befolyásolása. A szerepvállalási tevékenységek célja két kategóriába sorolható: a kibocsátó ösztönzése arra, hogy a környezeti és társadalmi dimenziókat minél jobban beépítse folyamataiba, a kibocsátó ösztönzése arra, hogy növelje a befolyását környezeti, társadalmi és emberi jogokkal kapcsolatos vagy egyéb fenntarthatósági ügyekben, amelyek lényegesek a társadalom és a globális gazdaság számára.
- Szavazás: Az Amundi szavazási politikája az összes olyan hosszú távú probléma holisztikus megközelítésén alapul, amelyek befolyásolhatják az értékteremtést, beleértve a lényeges ESG-problémákat is.
- Viták követése, amely során megvalósul: a vállalatokkal való együttműködés a fenntarthatósági kérdésekben, az ellentmondások figyelemmel kísérése, a viták/ellentmondások és azok súlyossági szintjének szisztematikus nyomon követése.

¹ SFDR: Az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 Rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről

² RTS: A Bizottság 2022. április 6-i (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendelete -az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

³ Felhívjuk a figyelmet, hogy az értékelési metódus ezen rendszere (pl. kritériumok száma, azok tartalmi módosulása) az Amundi döntése alapján változhat, így a mindenkor hatályos a www.amundi.hu honlapon elérhető Fenntarthatósági Szabályzat rendelkezései irányadóak.

Az SFDR 7. cikke alapján az Alap szintjén figyelemmel az Alapkezelő által kialakított befektetési folyamatra és ESG integrációra az SFDR 7. cikke (1) bekezdése alapján nem veszi figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Az Alap befektetési stratégiája alapján akár kerülhetnek fenntarthatósági tényezőket előmozdító, vagy dedikált fenntarthatósági céllal rendelkező eszközök is a portfólióba, az alkalmazott befektetési folyamat az alapszintű ESG integráción – általános ESG módszertan és kizárási politikák alkalmazása - túl nem koncentrál a fenntarthatósági kritériumok és a főbb káros hatások figyelembe vételére.

Az Alap nem rendelkezik környezeti vagy társadalmi jellemzőket vagy ezek kombinációját előmozdító céllal és nem rendelkezik dedikált fenntarthatósági befektetési céllal. Az Alap portfóliójának alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat⁴.

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

⁴ Az Európai Parlament és a Tanács a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020. június 18-i (EU) 2020/852 Rendelete – Taxonómia Rendelet - **7. cikke** alapján

AMUNDI Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

2023.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2023.01.01 - 2023.12.31.

BUDAPEST, 2024. április 18.

.....

AMUNDI Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2022.12.31	2023.12.31
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	4 040 394	4 354 612
I. Követelések	189	87 017
1. Követelések	189	87 017
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	3 787 721	3 843 938
1. Értékpapírok	3 589 277	3 424 614
2. Értékpapírok értékelési különbözete	198 444	419 324
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	166	2 540
2.2. egyéb értékelési különbözet	198 278	416 784
III. Pénzeszközök	252 484	423 657
1. Pénzeszközök	252 484	423 657
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	9	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	9	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	4 040 403	4 354 612

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)		
E. Saját tőke	4 032 151	4 039 542
I. Induló tőke	1 603 709	1 477 344
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	49 790 146	49 871 882
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-48 186 437	-48 394 538
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 428 442	2 562 198
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 317 036	-1 518 889
2. Értékelési különbözet tartaléka	198 444	419 324
3. Előző évek(ek) eredménye	3 440 579	3 547 034
4. Üzleti év eredménye	106 455	114 729
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	6 536	312 613
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	6 536	312 613
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	1 716	2 457
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	4 040 403	4 354 612

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2022. 01.01-12.31.	2023. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	582 395	447 371
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	389 556	249 672
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	82 034	79 120
V. Egyéb ráfordítások	4 350	3 850
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	106 455	114 729

BUDAPEST, 2024. április 18.

.....

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

Az AMUNDI Selecta Európai Részvény Alapok Alapját (továbbiakban az 'Alap') 1999.10.21-án vette nyilvántartásba a 1111-95 lajstromozási számon az MNB (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, Álkötés u. 55-61.), SPB Befektetési Zrt. (1051 Bp. Vörösmarty tér 7-8.), Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

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 részvénypiacaira 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 az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik.

Az Alap futamideje határozatlan.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: KPMG Hungária Kft.

székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31.

Természetes személy könyvvizsgáló: Fébő László (006702)

Az Alap 2023. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 950 eFt, bruttó 1.207 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: 2000 Szentendre, Körte köz 7.), 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 értéken 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 értékkülönbözeteként kerülnek elszámolásra.

Az értékelési különbözetek 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 átvértékelése 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. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke" mérlegsor a korábbi évek beszámolóiban csak a befektetési jegyek tárgyévi nyitóegyenlegét és a tárgyévi kibocsátásokat tartalmazta, míg a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérlegsor csak a tárgyévi visszaváltásokat mutatta be. A halmozott adatokat az Alap indulása óta a kiegészítő melléklet 5. táblázata tartalmazta. Jelen beszámolóban az említett mérlegsorok 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 2023.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja 2024. 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: 1 477 344 eFt.
Az alap 2023.évi tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 2 562 198 eFt.
Az Alap 2023.évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: 8,75% lett.
Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2024.01.03-án kalkulált és 2024.01.02-i értéknapi (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 munkanapi (2023.12.29.) készlettel, T napi árfolyammal és T-1 naptári 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	86 868	87 017
Értékpapírok	3 825 237	3 843 938
Pénzeszközök	222 113	423 657
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	4 134 217	4 354 612
Kötelezettségek	106 229	312 613
Passzív elhatárolások	9 106	2 457
Nettó eszközérték / Saját tőke	4 018 883	4 039 542
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	1 414 682 386	
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	8 167 126	
Forgalomban lévő jegyek "U"	54 494 246	
Egy jegyre jutó NEE "A" sorozat (Ft)	2,730715	
Egy jegyre jutó NEE "I" sorozat (Ft)	3,072049	
Egy jegyre jutó NEE "U" sorozat (Ft)	2,767540	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		1 477 343 758
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)		4 039 542

4. Értékpapírok és azok értékkülönbszetének részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbszetének részletezése 2023.12.31-én

Megnevezés	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
			deviza	papír	
2029/B	201 132	2 540	0	6 807	210 479
Magyar államkötvények:	201 132	2 540	0	6 807	210 479
Andritz AG Equity	20 468	0	237	3 043	23 748
Do&Co AG Equity	20 189	0	247	1 943	22 379
Külföldi részvények:	40 657	0	484	4 986	46 127
Amundi KE Részvény	50 000	0	0	25 347	75 347
A.Index Sol. Msci Eu	25 685	0	994	458	27 137
Am.Funds Eu.Equity "Z"	311 594	0	-6 342	27 803	333 055
Am.Funds Euroland Eq.	655 660	0	32 603	116 473	804 736
Amundi CAC 40	62 453	0	12 360	22 516	97 329
Amundi F.Top Eu.Players	1 056 366	0	-35 467	154 760	1 175 659
Amundi Funds Europ.Equity	5 261	0	310	-629	4 942
Amundi MSCI Eu.Quality	447 081	0	1 342	29 406	477 829
Dbx Msci Eu.Index Ucits	3 085	0	1 081	1 539	5 705
Dbx Msci Eu.Small Cap	3 100	0	1 097	1 594	5 791
iShares Core Msci Eu. Eur	3 097	0	852	546	4 495
iShares Core Msci Eu. Usd	547 421	0	-6 169	14 475	555 727
iShares Msci Eu.Small Cap	2 794	0	850	16	3 660
Lyxor Etf Msci Eu. D-Eur	3 081	0	887	714	4 682
Spdr Msci Eu.ETF Eur	3 060	0	1 063	1 489	5 612
Spdr Msci Europe Small Cap	3 087	0	1 066	1 473	5 626
Befektetési jegyek:	3 182 825	0	6 527	397 980	3 587 332
Értékpapírok minösszesen:	3 424 614	2 540	7 011	409 773	3 843 938

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2022.12.31-én

eFt

Megnevezés	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
			deviza	papír	
2023/A	6 082	31	0	-1 383	4 730
2023/C	25 407	135	0	-2 035	23 507
2029/B	240 072	0	0	3 176	243 248
Magyar államkötvények:	271 561	166	0	-242	271 485
Amundi KE Részvény	50 000	0	0	8 424	58 424
A.Etf Msci Eu.Energy	337 400	0	45 037	57 870	440 307
A.Funds Eu.Equity ESG	224 029	0	30 720	-247	254 502
A.Index Sol. Msci Eu	89 091	0	6 587	-11 950	83 728
Am.Funds Eu.Equity "Z"	48 737	0	5 461	-3 659	50 539
Am.Funds Euroland Eq.	430 562	0	50 996	-144	481 414
Amundi CAC 40	62 453	0	13 877	7 723	84 053
Amundi F.Eu.Eq.Small Cap	5 262	0	471	-1 192	4 541
Amundi F.Top Eu.Players	1 168 618	0	37 963	-27 676	1 178 905
Dbx Msci Eu.Index Ucits	3 085	0	1 159	911	5 155
Dbx Msci Eu.Small Cap	3 100	0	1 204	1 051	5 355
iShares Core Msci Eu. Eur	3 097	0	941	146	4 184
iShares Core Msci Eu. Usd	2 747	0	970	-41	3 676
iShares Msci Eu.Small Cap	2 794	0	1 019	-324	3 489
iShares Msci Germany Small Cap	3 339	0	1 261	-498	4 102
iShares Msci United Kingdom	458 928	0	-43 221	41 572	457 279
Lyxor Etf Msci Eu. D-Eur	3 081	0	950	194	4 225
Spdr Msci Eu.ETF Eur	3 060	0	1 152	912	5 124
Spdr Msci Eu.Health Care	98 668	0	-3 051	3 919	99 536
Spdr Msci Eu.Techn.Ucits	316 578	0	-3 854	-30 311	282 413
Spdr Msci Europe Small Cap	3 087	0	1 188	1 010	5 285
Befektetési jegyek:	3 317 716	0	150 830	47 690	3 516 236
Értékpapírok minősszesen:	3 589 277	166	150 830	47 448	3 787 721

5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró 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.		4 238 081 059	1 092 383 550	1 200 105 478	4 130 359 131
2018.		4 130 359 131	554 980 576	1 116 766 832	3 568 572 875
2019.		3 568 572 875	524 125 198	1 638 240 712	2 454 457 361
2020.		2 454 457 361	248 126 420	775 924 139	1 926 659 642
2021.		1 926 659 642	165 758 781	301 681 783	1 790 736 640
2022.		1 790 736 640	125 238 197	312 266 216	1 603 708 621
2023.	Január	1 603 708 621	10 376 125	32 796 968	1 581 287 778
	Február	1 581 287 778	7 452 468	20 174 512	1 568 565 734
	Március	1 568 565 734	7 251 239	17 503 248	1 558 313 725
	Április	1 558 313 725	2 194 291	17 446 500	1 543 061 516
	Május	1 543 061 516	6 051 110	13 996 370	1 535 116 256
	Június	1 535 116 256	7 684 201	13 562 517	1 529 237 940
	Július	1 529 237 940	12 357 889	12 583 716	1 529 012 113
	Augusztus	1 529 012 113	2 990 060	5 795 719	1 526 206 454
	Szeptember	1 526 206 454	5 624 006	14 187 469	1 517 642 991
	Október	1 517 642 991	2 316 998	16 944 414	1 503 015 575
	November	1 503 015 575	2 213 061	13 349 113	1 491 879 523
	December	1 491 879 523	15 225 251	29 761 016	1 477 343 758
Mindösszesen az Alap indulásától:			49 871 882 210	48 394 538 452	

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2022.	2023.
Kamatkövetelés	9	0
Összesen	9	0

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2022.	2023.
MNB díj	366	340
Alapkezelés	0	0
Letétkezelés	357	338
Bankköltség	37	50
Forgalmazás	527	491
Könyvelés	0	635
Könyvvizsgálati díj	429	603
Összesen	1 716	2 457

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

	2022.	2023.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	467 772	303 018
Deviza árfolyamnyereség	82 711	80 382
Értékpapírok kapott kamata	13 450	37 650
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-2 838	0
Kapott osztalék	18 118	17 173
Kapott visszaváltási jutalék	88	0
Egyéb pénzügyi bevétel	3 094	9 148
Pénzügyi műveletek bevételei	582 395	447 371
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	333 492	168 843
Deviza árfolyamveszteség	55 219	80 817
Fizetett kamat	845	12
Pénzügyi műveletek ráfordításai	389 556	249 672

8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	1 603 709	0	126 365	1 477 344
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás				
értékkülönbözet:	-1 317 036	0	201 853	-1 518 889
Értékelési különbözet:	198 444	220 880	0	419 324
Eredménytartalék:	3 547 034	114 729	0	3 661 763
Tőkenövekmény összesen:	2 428 442	335 609	201 853	2 562 198
Saját tőke összesen:	4 032 151	335 609	328 218	4 039 542

9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Az Alapnak 2023-ban nem voltak származékos ügyletei.

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2022. 01.01-12.31.	2023. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	72 538	67 548
Letétkezelői díj	4 293	4 003
Forgalmazási költség	2 147	2 002
MNB (felügyeleti) díj	1 504	1 400
Könyvvizsgálat	857	1 206
Könyvelés	0	2 064
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	82	155
Bankköltség	557	716
Egyéb költség	56	26
Költségek összesen:	82 034	79 120

12. Portfólió jelentés:

Alapadatok:

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

Forint

Nettó Eszközérték számítás típusa:

	2022.	2023.
Tárgynap (T):	2022.12.31.	2023.12.31
Saját tőke:	4 032 151 634	4 039 542 290
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	2,514267	2,734328
Darabszám:	1 603 708 621	1 477 343 758

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2022.		2023.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	8 252	100,00	315 070	100,00
Alapkezelői díj miatt	6 020	72,95	5 716	1,81
Letétkezelői díj miatt	357	4,33	338	0,11
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	527	6,39	491	0,16
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	832	10,08	1 629	0,52
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	516	6,25	306 896	97,40
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	8 252	100,00	315 070	100,00

eFt

	2022.12.31.		2023.12.31.	
II. ESZKÖZÖK	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	252 484	6,25	423 657	9,73
Unicredit bankszámla HUF	154 162	3,82	44 839	1,03
Unicredit deviza bankszámlák	98 322	2,43	378 818	8,70
II/2. Egyéb követelés (összes):	189	0,00	87 017	2,00
Követelés befjegy. forgalmazásból	189	0,00	410	0,01
Követelés értékpapír ügyletből	0	0,00	86 607	1,99
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): Devizanem	3 787 721	93,75	3 843 938	88,27
II/4.1. Állampapírok (összes):	271 485	6,72	210 479	4,83
II/4.1.1. Kötvények (összes):	271 485	6,72	210 479	4,83
2023/A HUF	4 730	0,12	0	0,00
2023/C HUF	23 507	0,58	0	0,00
2029/B HUF	243 248	6,02	210 479	4,83
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
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
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	46 127	1,06
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	46 127	1,06
Andritz AG Equity EUR	0	0,00	23 748	0,55
Do&Co AG Equity EUR	0	0,00	22 379	0,51
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

			eFt	
			2022.12.31.	2023.12.31.
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			3 516 236	87,03
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			3 516 236	87,03
Amundi KE Részvény	HUF		58 424	1,45
A.Etf Msci Eu.Energy	EUR		440 307	10,90
A.Funds Eu.Equity ESG	EUR		254 502	6,30
A.Index Sol. Msci Eu	EUR		83 728	2,07
Am.Funds Eu.Equity "Z"	EUR		50 539	1,25
Am.Funds Euroland Eq.	EUR		481 414	11,91
Amundi CAC 40	EUR		84 053	2,08
Amundi F.Eu.Eq.Small Cap	EUR		4 541	0,11
Amundi F.Top Eu.Players	EUR		1 178 905	29,18
Amundi Funds Europ.Equity	EUR		0	0,00
Amundi MSCI Eu.Quality	EUR		0	0,00
Dbx Msci Eu.Index Ucits	EUR		5 155	0,13
Dbx Msci Eu.Small Cap	EUR		5 355	0,13
iShares Core Msci Eu. Eur	EUR		4 184	0,10
iShares Core Msci Eu. Usd	USD		3 676	0,09
iShares Msci Eu.Small Cap	USD		3 489	0,09
iShares Msci Germany Small Cap	USD		4 102	0,11
iShares Msci United Kingdom	USD		457 279	11,32
Lyxor Etf Msci Eu. D-Eur	EUR		4 225	0,10
Spdr Msci Eu.ETF Eur	EUR		5 124	0,13
Spdr Msci Eu.Health Care	EUR		99 536	2,46
Spdr Msci Eu.Techn.Ucits	EUR		282 413	6,99
Spdr Msci Europe Small Cap	EUR		5 285	0,13
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			9	0,00
Járó kamat			9	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0	0,00
Eszközök összesen:			4 040 403	100,00

13. Cash flow alakulása 2022-2023. években

adatok eFt-ban

	2022.	2023.
I. Működési cash flow	72 608	279 905
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	74 888	59 906
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-318 064	220 880
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-104	-86 828
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	318 064	-220 880
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-2 045	306 077
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	19	9
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-150	741
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	259 361	219 487
17. Értékpapírok beszerzése -	-4 564 243	-4 050 471
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	4 792 037	4 215 135
19. Kapott hozamok +	31 567	54 823
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-469 496	-328 219
20. Befektetési jegy kibocsátása +	314 732	215 162
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-784 228	-543 381
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	-137 527	171 173

14. Tőke- és hozamvédelem

Az Alap esetében a Kbtv. 32.§ (1) bekezdésében meghatározott rendelkezés alapján a Kbtv. 25.§ (1) bekezdésének megfelelő a tőke, illetve a hozam megővására vonatkozó garancia (tőke-, illetve hozamgarancia), illetve a Kbtv. 25§ (2) bekezdésében meghatározott a tőke megővására, illetve a hozamra vonatkozó (tőke- illetve hozamvédelem) ígéret nem áll fenn. Ennek megfelelően az Alapkezelő által a befektetési alap befektetési jegyei után, a hozamra és a tőke megővására tett ígéret értéke nulla.

BUDAPEST, 2024. április 18.

.....

AMUNDI Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

2023. évi Üzleti jelentése

Dátum: 2023. április 18.

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 részvénytőzsdéira irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkeemelkedést 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, bankbetétek) alkotják.

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

A referenciahozam számításánál az MSCI Europe Index forintra átszámított értékei az irányadóak.

II. Az Alap befektetési politikájára hatást gyakoroló piaci folyamatok

Az európai részvények nem teljesítettek összességében rosszul, ha a legnagyobb amerikai tech papírokat („magnificent seven”) kivesszük a képből, az átlagos európai részvény jobban is szerepelt az amerikaiénál. Az év jól indult az öreg kontinensen, itt is a csökkenő infláció adhatott okot bizakodásra abban, hogy az ECB hamarosan megállhat a kamatemeléssel – vagy legalábbis csökkentheti annak ütemét. Az enyhe tél is javította a piaci hangulatot év elején, mivel a gáztárolók a historikus átlagot messze meghaladó töltöttséggel rendelkeztek, jelentősen csökkentve a következő télre (év végéig) beszerezendő mennyiséget. Ezeknek is köszönhető, hogy a gáz és így az energia ára is tovább tudott csökkenni, ez pedig pozitív hatással volt az európai gazdaságra, ahol lassan az energiaigényes ipari folyamatok is beindulhattak a csökkenő áraknak köszönhetően. Így összességében elkerülte a kontinens az energiaválságot, amittől a tél kezdetén még félt a piac. Márciusban a kialakuló bankválság viselte meg a térséget, ahol a Credit Suisse körül alakult ki pánik, amely betétek kivonásához és így a bank likviditási válságához vezetett. A helyzetet a svájci állam közreműködésével az oldotta meg, hogy a másik svájci nagybank, a UBS felvásárolta egy hétvége alatt a riválisát. A gazdasági lassulás Európában is érezhető volt, Németország technikai recesszióba került már az első negyedéves GDP adatok alapján. Érzékenyen érintette a térséget a gáz árának júniusi emelkedése, amely addig csökkenő pályán volt, az ukrainai konfliktus előtti szinteket idézve. Júniusban azonban ez a trend megtört, és – részben a legnagyobb európai gázmező bezárásának köszönhetően – egy időre ismét emelkedő pályára állt az európai tőzsdéken a gáz ára. Az infláció az év folyamán fokozatosan csökkent, ami után az EKB végül leállt a kamatemelésekkel – amit év végén konkrétan jelzett is – és a Bank of England is legalább megtorpanni látszik benne. A gyenge makro adatok mellett pedig az amerikai piaci hangulat is átszivárgott a térségbe, így az év második felét rosszul kezdték az európai papírok. Év végére azonban itt is feljavult a hangulat, az euozónában a 2%-os célhoz közelítő infláció miatt felcsillant a remény, hogy hamarosan kamatcsökkentésbe kezdhet az ECB, azonban erre még Lagarde szerint várni kell. Legjobban az olasz FTSE MIB szerepelt 28%-os emelkedéssel, a spanyol IBEX 35 23%-ot ért el, a német DAX 20%-kal, a francia CAC 40 17%-kal, a holland AEX pedig 14%-kal zárt magasabban. Egyedül a finn piacon láthattunk negatív teljesítményt, itt az OMX Helsinki 6% feletti csökkenést ért el. Lemaradóban voltak az euozónán kívüli papírok is, a norvég, svájci és brit piac is 10% alatti eredményt ért el, egyedül a dán piac szerepelt kiemelkedően, elsősorban a Novo Nordisk ralijának köszönhetően. Szektorok közül Európában is a tech papírok szerepeltek a legjobban (+32%), de az ipari és ciklikus kereskedelmi papírok is 20% körüli

emelkedést nyújtottak. Csökkenni a alapvető fogyasztási cikkek szektora csökkent, de az energia és a többi defenzív szektor is 10% alatti eredményt ért el, ahogy a telekom és alapanyagszektor is. Az MSCI Europe index 8%-os eredménye egyébként eltörpül a a BUX 38%-os teljesítménye mellett.

Főbb nemzetközi részvénytőzsdék teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2022.12.30	2023.12.29	változás
Nasdaq	10 466,5	15 011,4	43,4%
Nikkei	26 094,5	33 464,2	28,2%
S&P 500	3 839,5	4 769,8	24,2%
Bovespa	109 734,6	134 185,2	22,3%
DAX	13 923,6	16 751,6	20,3%
Eurostoxx 50	3 793,6	4 521,4	19,2%
Russel 2000	1 761,2	2 027,1	15,1%
FTSE 100	7 451,7	7 733,2	3,8%
Hang Seng	19 781,4	17 047,4	-13,8%

Főbb nemzetközi részvénytőzsdék teljesítménye (közös devizában - EUR)

Indexek	2022.12.30	2023.12.29	változás
Nasdaq	9 771,7	13 567,7	38,8%
Bovespa	19 436,3	24 951,9	28,4%
DAX	13 923,6	16 751,6	20,3%
S&P 500	3 584,6	4 311,1	20,3%
Eurostoxx 50	3 793,6	4 521,4	19,2%
Nikkei	186,0	214,8	15,5%
Russel 2000	1 644,3	1 832,1	11,4%
FTSE 100	8 416,7	8 920,8	6,0%
Hang Seng	2 367,2	1 972,7	-16,7%

Forrás: Bloomberg

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.