

Amundi Közép-Európai Részvény Alap

Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés

2020. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Amundi Közép-Európai Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi Közép-Európai Részvény Alap (az „Alap”) 2020. évi éves jelentésének I-XVI. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. 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 könyvvizsgálatáért 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk 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 felelőségünk 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 felelősége 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 közlétegye 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 felelősége

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 Könyvvizsgálói 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 hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk 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.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - 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, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2021. április 28.



.....
Molnár Gábor

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 007239

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

AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap 2020.évi Éves jelentése

Dátum: 2021. április 15.

Készítette:

Amundi Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III.em.

Cg. :01-10-044149

Amundi
ASSET MANAGEMENT

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 Közép-Európai Részvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2020. évi éves vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

Amundi Közép-Európai Részvény Alap alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi Közép-Európai Részvény Alap**
- 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: **HU0000701891**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat
ISIN kódja: **HU0000704143**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: **HU0000706668**
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „U” sorozat
ISIN kódja: **HU0000718184**
Névértéke: 1 (egy),-Ft

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

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

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

Könyvvizsgáló cég: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhely: 1068 Bp. 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. 55-61.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

3. Általános megjegyzés az Amundi Közép-Európai Részvény Alap 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 2020.12.31-i napra vonatkozó hivatalos nettó eszközértékben nem szerepelnek az év utolsó napján kötött ügyletek, ellentétben az éves beszámolóval.

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2019.12.31		2020.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	10 129 175 550	94,37%	8 741 724 273	96,53%
EGYÉB ESZKÖZÖK	0	0,00%	1 042 108	0,01%
BANKI EGYENLEGEK	622 903 319	5,80%	329 565 043	3,64%
ÖSSZES ESZKÖZ	10 752 078 869	100,17%	9 072 331 424	100,18%
KÖTELEZETTSÉGEK	-18 402 303	-0,17%	-16 269 108	-0,18%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	10 733 676 566	100,00%	9 056 062 316	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2019.12.31	2020.12.31
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat	HU0000701891	383 800 953	325 812 450
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat	HU0000706668	572 374 681	508 208 607
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap U sorozat	HU0000718184	5 910 339	13 195 797

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2019.12.31	2020.12.31
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat	HU0000701891	10,311850	9,792250
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat	HU0000706668	11,731426	11,286062
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap U sorozat	HU0000718184	10,355997	9,847943

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2019.12.31	2020.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT. (12,5 FT)	HU0000155726	82 705 248	91 132 560	✓				
AVAST PLC	GB00BD085M81	480 082 791	480 911 941	✓				
Banca Transilvania	ROTLVAACNOR1	316 697 320	247 792 700	✓				
Bank Peakao-PLPEKAO00018	PLPEKAO00016	564 661 384	279 699 233	✓				
BANK PKO BP	PLPKO000016	624 155 179	629 092 594	✓				
BRDG BANK	ROBDOBACNOR2	192 463 622	137 245 747	✓				
CD PROJEKT SA	PLOPTTC00011	634 283 973	410 179 095	✓				
CESKY TELECOM - CZ0009093209	CZ0009093209	144 100 790	0	✓				
CEZ - CZ0005112300	CZ0005112300	481 091 697	396 089 266	✓				
DINO POLSKA SA	PLDINPL00011	0	437 888 556	✓				
ERSTE EUR	AT0000652011	911 616 665	823 431 887	✓				
EUROBANK ERGASIAS SA	GRS323003012	39 834 574	36 188 505	✓				
FONDUL PROPRIETATEA SA	ROFPTAACNORS	188 236 805	130 870 242	✓				
GTC	PLGTC0000037	43 994 747	0	✓				
HRVATSKE TELECOM	HRHTDORA0005	51 996 942	109 316 715	✓				
KGHM - PLKGHM000017	PLKGHM000017	328 249 302	594 753 259	✓				
KOMERCNI BANKA - CZ0008019106	CZ0008019106	414 793 433	263 955 282	✓				
KRKA	SI0031102120	268 239 588	267 950 870	✓				
MAGYAR TELECOM RT.	HU0000073507	204 343 820	84 275 640	✓				
MOL (125) részvény	HU0000153937	540 583 680	481 829 390	✓				
MONETA	CZ0008040318	147 805 699	183 827 543	✓				
OMV	AT0000743059	48 895 912	28 014 599	✓				
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	186 758 816	135 485 827	✓				
OTP részvény	HU0000081726	1 039 009 910	868 880 960	✓				
PGNG	PLPGNIG00014	193 833 285	0	✓				
PHILIP MORRIS - CS0008418869	CS0008418869	198 793	207 495	✓				
PKN - PLPKN0000018	PLPKN0000018	541 325 016	442 243 251	✓				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLPZU0000011	701 365 064	512 987 312	✓				
RAIFFEISEN INTERNATIONAL	AT0000606306	49 419 489	0	✓				
RICHTER GEDEON NYRT.	HU0000123096	429 548 400	464 531 280	✓				
ROMGAZ SNG RO RON	ROSGNACNOR3	89 685 003	114 301 880	✓				
SBERBANK ANR	US80585Y3080	41 288 724	0	✓				
TALLINNA SADAM	EE3100021635	22 193 949	22 232 912	✓				
Vienna Insurance Group AG	AT0000908504	96 880 700	86 427 732	✓				
WABERERS	HU0000120720	18 050 040	0	✓				
Wizzair Holding PLC	JE00BN574F90	30 785 190	0	✓				
		10 129 175 550	8 741 724 273					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2020.01.01-2020.12.31-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	
	2019.12.31	2020.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	94,21%	96,36%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00%	0,00%

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:

	2019.12.31	2020.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0,00%	0,00%
Részvények	94,21%	96,36%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%
Származékos ügyletek	0,00%	0,00%
Bankbetétek és követelések	5,79%	3,64%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

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

		2019.	2020.
a)	befektetésekből származó jövedelem:	935 508	213 090
b)	egyéb bevétel:	0	0
c)	kezelési költségek (alapkezelői díj):	-140 448	-98 234
d)	a letétkezelő díjai:	-21 479	-16 591
e)	egyéb díjak és adók:		
	bizományosi díj:	0	0
	bankköltség:	-93	-112
	felügyeleti díj:	-2 862	-2 861
	egyéb költség és ráfordítás:	-88 735	-38 218
f)	nettó jövedelem:	681 891	57 074
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
	újra befektetett jövedelem:	681 891	57 074
h)	a tőkeszámla változása *:	-2 121 668	-1 469 693
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	6 009 420 699	7,928200	594 209 435	8,023651	-	-
2011.12.31	3 848 105 321	6,225528	520 287 578	6,382698	-	-
2012.12.31	3 918 026 576	7,583280	313 581 900	7,875912	-	-
2013.12.31	2 932 499 699	7,164896	474 594 085	7,539565	-	-
2014.12.31	2 625 584 992	7,171912	2 296 771 918	7,645434	-	-
2015.12.31	2 848 489 971	7,137345	3 115 921 779	7,708428	-	-
2016.12.31	2 160 574 991	7,676567	3 879 272 634	8,398994	1 021 798	7,677095
2017.12.31	5 181 250 022	9,372202	6 231 774 267	10,388022	27 895 009	9,385954
2018.12.31	5 038 747 496	9,173463	6 361 181 863	10,300429	51 200 748	9,199748
2019.12.31	3 957 697 737	10,311850	6 714 771 375	11,731426	61 207 454	10,355997
2020.12.31	3 190 436 899	9,792250	5 735 673 955	11,286062	129 951 463	9,847943

VII. COVID-19 koronavírusjárvány

A 2020 év elején indult koronavírus-járványt sajnos nem sikerült felszámolni az év folyamán, így a teljes évet a járvány dominálta és a harmadik hullámmal a 2021-es év első negyedét is ez a helyzet uralja. Az oltások kifejlesztése ugyan nagy ígérettel kecsegtetett, azonban a viszonylag lassú oltási menetrendek és az egyre gyorsabban terjedő mutánsok okozta megbetegedések miatt az egészségügyi intézmények leterheltege kritikus szintet ér el egyes országokban, ami újabb korlátozó intézkedéseket hoz maga után.

A járvány jelentősen befolyásolja a gazdasági környezetet, a fejlett országok (és különösen Európa) szenvedték el a legsúlyosabb károkat, míg a fejlődő országok többsége – különösen a pandémián gyorsan túlelt kínai gazdaság – eddig kisebb károkkal úszta meg a járványt. A járvány miatti hirtelen fékezés a kormányok és a jegybankok részéről világszerte rendkívül gyors

és drasztikus reakciókat szült. A kormányok jelentős része korábban soha sem látott mértékű költségvetési lazítást jelentett be.

A befektetési piacokon a 2020 első negyedében látott jelentős korrekcióból az év további részében némileg sikerült visszajönni, az egyes piacok éves teljesítménye vegyes képet mutat. A magyar és a régiós részvénypiac esetében negatív lett az éves teljesítmény, míg a tengerentúli technológiai szektor esetében (NASDAQ) szárnyaltak a részvények. A hirtelen gazdasági leállás a fejlett kötvénypiacokon kezdetben látványos hozamesést eredményezett, a jegybankok részéről jelentkező erőteljes lazítási elkötelezettségnek köszönhetően az év második felében is viszonylag horgonyoztak maradtak a kötvényhozamok, még az USA-ban (ahol érdemben emelkedtek az inflációs várakozások) is visszafogott volt a hozamemelkedés. A régiós kötvényhozamokra továbbra is érdemi hatást gyakorolt a nemzetközi piaci hangulat. Az első félév kilengései után az év második fele jóval csendesebbnek bizonyult.

Ebben a kihívásokkal teli környezetben a Amundi csoport - támogatva az otthoni munkavégzést – továbbra is megtesz mindent a befektetések zökkenőmentes menedzselése, a tőke megóvása, illetve a veszteségek csökkentése és a likviditás maradéktalan biztosítása érdekében.

Az elmúlt időszak rendkívüli eseményei okán az alábbi táblázatban bemutatásra kerül az Alap hóvégi nettó eszközértékének és egy jegyre jutó árfolyamának a változása 2020 januártól a 2021 márciusig:

Dátum	"A" sorozat		"I" sorozat		"U" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2020.01.31	3 810 952 721	10,083915	6 379 649 820	11,484755	62 773 199	10,128289
2020.02.29	3 430 117 865	9,148309	4 466 032 408	10,429545	55 461 512	9,189549
2020.03.31	2 611 655 372	7,609035	4 469 175 780	8,684561	44 017 515	7,644273
2020.04.30	2 785 848 338	8,062451	4 719 407 015	9,211877	50 122 167	8,100719
2020.05.31	2 915 376 192	8,382067	5 000 429 853	9,586929	54 827 562	8,422785
2020.06.30	2 999 971 572	8,615772	4 932 462 462	9,865432	60 899 544	8,658682
2020.07.31	2 905 040 223	8,333395	4 568 705 855	9,552610	59 866 262	8,375893
2020.08.31	3 039 742 085	8,726978	4 920 223 018	10,014796	64 362 926	8,772521
2020.09.30	2 847 724 809	8,344887	4 881 011 196	9,586528	64 411 681	8,389398
2020.10.31	2 636 313 256	7,802359	4 568 546 071	8,972833	59 401 751	7,844878
2020.11.30	3 101 171 193	9,258229	5 545 161 054	10,658835	72 158 128	9,309783
2020.12.31	3 190 436 899	9,792250	5 735 673 955	11,286062	129 951 463	9,847943
2021.01.31	3 141 201 149	9,820136	5 757 952 129	11,329899	127 739 999	9,877085
2021.02.28	3 097 893 159	9,913142	5 546 622 232	11,448616	125 821 455	9,971702
2021.03.31	3 081 423 616	10,190603	5 552 048 824	11,782893	127 254 317	10,252098

VIII. A származtatott ügyletek bemutatása

Nyitás dátuma	Forward dátum	Zárás dátuma	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás
2020.02.14	2020.08.18	2020.03.12	FX forward eladási pozíció nyitása	2 000 000	EUR/HUF	337,63	342,20	-9 140 000 HUF

IX. 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 döntően a közép-európai (elsősorban Magyarország, Lengyelország és a Cseh Köztársaság) kisebb mértékben más kelet-európai (pl. orosz, török, horvát) régió legbiztosabb jövedelemtermelő-képességgel rendelkező, elsősorban magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe történő befektetéseken keresztül a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása mellett hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

Az Alap referenciaindex: 90% CETOP20 Index + 10% RMAX Index. A referenciahozam számításánál a CETOP20 index forintra átszámított értékei az irányadóak.

X. 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;
 3. kockázatok utólagos beépítése változó javadalmazás esetén.
- III. Az Alapkezelő 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
 - Kockázatkezelési igazgató
 - 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 az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorolhatnak.

Az Alapkezelő alkalmazottai az Amundi Közép-Európai Részvény Alaptól nem részesülnek semmilyen juttatásban, a rögzített és változó javadalmazásuk kizárólag az Alapkezelőtől származik.

Az alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2020-es évre vonatkozóan 259.774.671 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat.

A javadalmazási politika szerint meghatározott alkalmazottnak minősülő munkavállalók rögzített javadalmazása a következőképpen alakult (a 2020-ban aktív létszámot figyelembe véve):

	Bruttó bér (Ft)	Létszám (fő)
Meghatározott alkalmazottak	114 226 382	6
Egyéb alkalmazottak	145 548 289	14
Összesen:	259 774 671	20

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2020-es évre vonatkozóan bruttó 86.232.500 Ft volt, amelyből bruttó 67.477.500 Ft került kifizetésre 2021 márciusában. A meghatározott alkalmazottak esetében a változó javadalmazás a 60%-a kerül kifizetésre az adott évben, a maradék 40% a következő 3 évben egyenlő arányban kerülhet kifizetésre. A korábbi évekből származó halasztott bónuszról 6.803.940 Ft került kifizetésre 2021 márciusában. A változó javadalmazás részletezése:

	A teljes megítélt bónusz (Ft)	Ebből kifizetve	Korábbi év(ek) halasztásából kifizetve	Létszám (fő)
Meghatározott alkalmazottak	46 887 500	28 132 500	6 803 940	6
Egyéb alkalmazottak	39 345 000	39 345 000	0	14
Összesen:	86 232 500	67 477 500	6 803 940	20

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 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 többségben a portfóliók kockázatának folyamatos méréséhez kapcsolódnak.

Amundi csoport által alkalmazott egységes megközelítés a javadalmazással kapcsolatban:

Javadalmazással kapcsolatos közzététel		2020.12.31			
		Létszám (fő)	Rögzített javadalmazás (Ft)	Változó javadalmazás (Ft)	Összes javadalmazás (Ft)
Összes:		21	270 388 157	109 468 200	379 856 357
Ebből	Meghatározott alkalmazottak	7	133 686 092	70 615 200	204 301 292
	Egyéb alkalmazottak	14	136 702 065	38 853 000	175 555 065

A fenti javadalmazással kapcsolatos közzététel nem számviteli, hanem az Amundi Csoport által a tagvállalatokra egységesen kidolgozott Humán Erőforrás megközelítéssel készült. Az egyes kategóriák tartalma az alábbi:

- A létszámadatok tartalmaznak minden olyan munkavállalót, akik a fordulónapon állományban voltak (akár aktív, akár fizetés nélküli szabadságon lévő), viszont nem tartalmazzák a gyarornokokat, egyéb időszakos szerződéssel dolgozókat ill. az év közben kilépőket.
- Rögzített javadalmazás a fenti módszer szerint számított létszám heti 40 órára átszámított évesített, fordulónapon érvényes bruttó besorolási bére (a heti 20 ill. 30 órás munkaviszonyok esetében is). Az adatok nem tartalmaznak semmilyen más személyi jellegű juttatást.
- Változó javadalmazás a fenti módszer szerint számított létszámnak tárgyévben kifizetett (előző pénzügyi évre vonatkozó) bruttó bónusz, ide értve a hosszú távú ösztönző(k) ill. a korábbi év(ek)ben halasztott bónusz tárgyévben esedékes

XI. 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 Közép-Európai Részvény Alap 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 rülirozó 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 2020.12.31-én 348.300.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2020-ben 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 tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében 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.
- **Devizakockázat:**
A külföldi eszközökbe fektető alapok nyitott devizapozícióiból eredő kockázata, melynek forrása a devizaárfolyam változékonysága. Az Alapkezelő a devizában meglévőeszközöket a mindenkori MNB árfolyamon értékeli. Az Alap származékos ügyleteket köthet, mind fedezeti, mind üzleti célból.
- **Nemzetközi gazdasági tényezők kockázata**
A nemzetközi gazdaság helyzetének alakulása - a befektetésekkel megcélzott ország(ok) világgazdaságba történő erőteljes beágyazódottsága következtében - közvetlen befolyással bír ezen ország(ok) pénz- és tőkepiacainak alakulására is. Az utóbbi évek tapasztalatai alapján nem zárható ki olyan esemény, amely akár váratlanul is megváltoztathatja a nemzetközi pénz- és tőkepiacok alakulását. A nemzetközi pénz- és tőkepiacokon bekövetkezett események egyes esetekben akár fokozott mértékben is hatással lehetnek az értékpapír piacok folyamataira, és így befolyásolhatják az Alap Befektetési jegyeinek árfolyam alakulását.
- **Politikai és gazdasági kockázat**
A nemzetközi politikai helyzet, különösen a befektetésekkel megcélzott ország(ok) nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is.
A befektetésekkel megcélzott ország(ok) kormányainak politikája, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az Alapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az Alapok nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az Alap nettó eszközértékére ezen ország(ok) gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok.
Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják a részvények és az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát is.

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 Alapkezelő az ún. ex-ante tracking error mutatót használja a kockázat mérésére, amely a referenciahozamokhoz képest elért többlethozam szórását mutatja. Az Alap referenciaindex: 90% CETOP20 Index + 10% RMAX Index. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 6-os értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának magasabb kockázatát mutatja, az Alap viszonylag kockázatos részvénytőkepiacokra fekteti a tőkét.

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 stressztesztet 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 361 nap 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 20 644 893 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 1 447 978 489 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 5,13 volt.

XII. 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 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 2019.12.31-én is és 2020.12.31-én is 100% volt. Az Alap egyik értéknapon sem rendelkezett nyitott származékos ügyletekkel.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap nem rendelkezett származékos ügyletekkel 2020-ban, ezért nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2020.12.31-én az Alapban nem volt tőkeáttétellel.

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

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

Az Amundi Közép-Európai Részvény Alap „A” sorozatának kezelési díja 2020-ban 2%, az „I” sorozat díja 0,70% 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. 2020-ban az Alap forgalmazóinak összesen 28.134.803 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Amundi Alapkezelő Zrt. saját bevételeiből a Kbtv. 32.§- a és külön megállapodás alapján rögzítettek szerint nagy intézményi befektetők számára az 3.376.571 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

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;

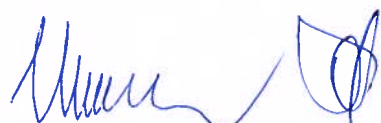
- c) vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet;
- d) értékpapírügylethez kapcsolódó hitel;

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 bem utatásra.**

XV. Mérleg és Eredménykimutatás

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2019.12.31	2020.12.31
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	10 746 411	9 070 020
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	10 129 175	8 741 724
1. Értékpapírok	9 102 178	7 976 635
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 026 997	765 089
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	1 026 997	765 089
III. Pénzeszközök	617 236	328 296
1. Pénzeszközök	617 236	328 296
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	10 746 411	9 070 020
MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)		
E. Saját tőke	10 729 647	9 055 120
I. Induló tőke	961 702	847 131
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	9 774 043	9 981 393
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-8 812 341	-9 134 262
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	9 767 945	8 207 989
1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	6 491 833	5 136 711
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 026 997	765 089
3. Előző évek(ek) eredménye	1 567 224	2 249 115
4. Üzleti év eredménye	681 891	57 074
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	15 484	13 543
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	15 484	13 543
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	1 280	1 357
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	10 746 411	9 070 020

						2019.	2020.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)						01.01-12.31.	01.01-12.31.
I.	Pénzügyi műveletek bevételei					1 285 293	1 002 182
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai					349 785	789 092
III.	Egyéb bevételek					0	0
IV.	Működési költségek					178 554	129 923
V.	Egyéb ráfordítások					75 063	26 093
VI.	Fizetett, fizetendő hozamok					0	0
VI.	Tárgyévi eredmény					681 891	57 074



Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

Amundi Befektetési Alapkezelő

Zártkörűen Működő Részvénytársaság

1011 Budapest, Fő u. 14.

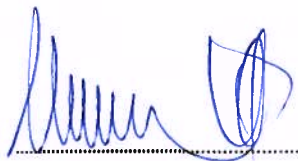
AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap

2020.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2020.01.01 - 2020.12.31.

BUDAPEST, 2021. március 31.



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

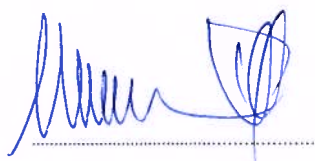
AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2019.12.31	2020.12.31
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	10 746 411	9 070 020
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	10 129 175	8 741 724
1. Értékpapírok	9 102 178	7 976 635
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 026 997	7 65 089
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	1 026 997	7 65 089
III. Pénzeszközök	617 236	328 296
1. Pénzeszközök	617 236	328 296
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	10 746 411	9 070 020

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2019.12.31	2020.12.31
E. Saját tőke	10 729 647	9 055 120
I. Induló tőke	961 702	847 131
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	9 774 043	9 981 393
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-8 812 341	-9 134 262
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	9 767 945	8 207 989
1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékülönözete	6 491 833	5 136 711
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 026 997	765 089
3. Előző évek(ek) eredménye	1 567 224	2 249 115
4. Üzleti év eredménye	681 891	57 074
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	15 484	13 543
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	15 484	13 543
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	1 280	1 357
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	10 746 411	9 070 020

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2019. 01.01-12.31.	2020. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 285 293	1 002 182
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	349 785	789 092
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	178 554	129 923
V. Egyéb ráfordítások	75 063	26 093
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	681 891	57 074

BUDAPEST, 2021. március 31.



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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

Az AMUNDI Közép-európai Részvény Alapot (továbbiakban az 'Alap') 1997.12.20-án vette nyilvántartásba a 1111-116 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. (székhelye: 1054 Bp. Szabadság 5-6.), Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.) . Concorde Értékpapír Zrt. (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.), SPB Befektetési Zrt. (székhelye: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.); Raiffeisen Bank Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

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 döntően a közép-európai (elsősorban Magyarország, Lengyelország és a Cseh Köztársaság) kisebb mértékben más kelet-európai (pl. orosz, török, horvát) régió legbiztosabb jövedelemtermelő-képességgel rendelkező, elsősorban magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe történő befektetéseken keresztül a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása mellett hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

Az Alap futamideje határozatlan.

Az Alapkezelő a befektetők felé az Alap befektetési jegyei után sem tőkére, sem hozamra vonatkozó garanciát vagy hozamigéretet nem tett.

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: Molnár Gábor (007239)

Az Alap 2020. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 722 eFt, bruttó 917 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 beszámolóképzéséről és könyvvizsgáló 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 értékén 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 értékülönbszetekeként kerülnek elszámolásra.

Az értékelési különbszettek 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 értékek 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 említt 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 meghatározolagnak megfelelően került rögzítésre.

Az Alap eszközeit a 2020.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegképzés időpontja 2021. 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:	847 131 eFt.
Az alap 2020. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye) :	8 207 989 eFt.
Az Alap 2020.évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:	-4,19% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2021.01.05-én kalkulált és 2021.01.04-i értéknápra (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 munkanapi (2020.12.31) 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 beszámló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	347	0
Értékpapírok	8 797 198	8 741 724
Pénzeszközök	327 467	328 296
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	9 125 012	9 070 020
Kötelezettségek	1 529	13 543
Passzív elhatárolások	15 486	1 357
Nettó eszközérték / Saját tőke	9 107 997	9 055 120
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	325 713 159	
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	508 208 607	
Forgalomban lévő jegyek "U" sorozat	13 208 489	
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	9,848437	
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	11,352438	
Egy jegyre jutó NEÉ "U" sorozat (Ft)	9,904602	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		847 130 255
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)		9 055 120

4. Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2020.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ	97 992	56 713	0	0	34 420	91 133
MAGYAR TELEKOM	221 778	94 438	0	0	-10 162	84 276
MOL TÖRZS	210 881	512 748	0	0	-50 919	461 829
OTP TÖRZS (100)	65 036	679 585	0	0	189 296	868 881
RICHTER G. TÖRZS	62 437	372 344	0	0	92 187	464 531
Belföldi részvények:		1 715 828	0	0	254 822	1 970 650
AVAST	222 833	330 282	0	32 673	117 957	480 912
BANCA TRANS	1 468 597	225 251	0	5 833	16 709	247 793
BANK PEAKAO	57 734	368 792	0	7 237	-96 330	279 699
BANK PKO BP	276 256	680 527	0	29 860	-81 295	629 092
BRDG BANK	123 162	122 772	0	10 194	4 280	137 246
CD PROJECT	18 832	244 455	0	21 814	143 910	410 179
CEZ	55 451	323 851	0	45 427	26 812	396 090
DINO POLSKA SA	19 083	361 727	0	-9 665	85 827	437 889
ERSTE EUR	90 424	834 784	0	90 481	-101 834	823 431
EUROBANK	171 295	33 290	0	645	2 253	36 188
FONDUL	1 203 565	100 359	0	4 451	26 061	130 871
HRVATSKE	12 457	97 430	0	6 272	5 614	109 316
KGHM	40 989	296 584	0	16 975	281 194	594 753
KOMERCNI BANKA	28 966	280 471	0	18 136	-34 652	263 955
KRKA	8 029	184 015	0	23 264	60 672	267 951
MONETA	194 906	162 727	0	9 419	11 682	183 828
ÖMV	2 325	26 238	0	500	1 277	28 015
PETROM	4 970 340	131 434	0	8 291	-4 239	135 486
PHILIP MORRIS	1	119	0	41	47	207
PKN	96 631	648 885	0	24 642	-231 283	442 244
PZU - POW. ZAK. UBE.	199 923	584 526	0	24 807	-96 365	512 968
ROMGAZ	54 243	116 887	0	6 506	-9 091	114 302
TALLINA SADAM	33 828	21 342	0	2 532	-1 642	22 232
VIENNA INS	11 380	84 059	0	5 654	-3 286	86 427
Külföldi részvények:		6 260 807	0	385 989	124 278	6 771 074
Értékpapírok minősélesen:		7 976 635	0	385 989	379 100	8 741 724

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2019.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ	97 992	56 713	0	0	25 992	82 705
MAGYAR TELEKOM	458 170	200 749	0	0	3 595	204 344
MOL TÖRZS	183 872	532 555	0	0	8 029	540 584
OTP TÖRZS (100)	67 337	687 725	0	0	351 285	1 039 010
RICHTER G. TÖRZS	66 960	388 582	0	0	40 966	429 548
WABERERS	16 713	85 236	0	0	-67 186	18 050
Belföldi részvények:		1 951 560	0	0	362 681	2 314 241
ATRIUM	263 579	334 250	0	7 637	138 195	480 082
AVAST	1 766 667	274 123	0	-6 478	49 053	316 698
BANCA TRANS	72 449	649 052	0	26 756	-111 146	564 662
BANK PEAKAO	233 438	641 249	0	29 828	-46 922	624 155
BANK PKO BP	175 890	170 446	0	1 227	20 790	192 463
BRDG BANK	29 248	307 559	0	138 897	187 828	634 284
CD PROJECT	47 334	147 551	0	6 925	-10 375	144 101
CESKY TELECOM	69 561	407 456	0	41 745	11 891	461 092
CEZ	82 185	780 036	0	54 959	76 622	911 617
ERSTE EUR	131 001	35 351	0	81	4 403	39 835
EUROBANK	2 251 992	151 509	0	4 408	32 320	188 237
FONDUL	58 576	41 045	0	845	2 105	43 995
GTC	6 689	50 814	0	-215	1 398	51 997
HRVATSKE	44 262	323 874	0	10 711	-6 336	328 249
KGHM	38 436	400 354	0	25 197	-10 758	414 793
KOMERCNI BANKA	11 087	233 318	0	2 691	32 230	268 239
KRKA	133 658	132 494	0	7 938	7 373	147 805
MONETA	2 954	41 309	0	983	6 604	48 896
ÖMV	6 048 132	145 498	0	3 736	37 525	186 759
PETROM	577 212	272 264	0	9 675	-88 106	193 833
PGNIG	1	119	0	29	51	199
PHILIP MORRIS	81 295	616 163	0	30 625	-105 462	541 326
PKN	225 815	703 114	0	35 716	-37 466	701 364
PZU - POW. ZAK. UBE.	6 678	44 497	0	1 044	3 879	49 420
RAIFF. INTER	34 994	73 326	0	2 529	13 830	89 685
ROMGAZ	8 521	36 401	0	1 595	3 292	41 288
SBERBANK ANR	33 828	21 342	0	469	383	22 194
TALLINA SADAM	11 540	90 969	0	5 160	752	96 881
VIENNA INS	2 038	25 135	0	1 325	4 325	30 785
Külföldi részvények:		7 150 618	0	446 038	218 278	7 814 934
Értékpapírok minőszenesen:		9 102 178	0	446 038	580 959	10 129 175

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2019.	2020.
Kamatkövetelés	0	0
Összesen	0	0

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2019.	2020.
MNB díj	683	725
Alapkezelés	0	0
Letétkezelés	0	0
Bankköltség	0	0
Forgalmazás	0	0
Könyvvizsgálati díj	597	632
Összesen	1 280	1 357

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

	2019.	2020.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	579 041	550 146
Deviza árfolyamnyereség	195 580	295 722
Kapott osztalék	508 028	1 55 553
Banki lekötések kamatai	2 644	761
Pénzügyi műveletek bevételei	1 285 293	1 002 182
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	328 923	738 932
Deviza árfolyamveszteség	20 862	40 609
Származtatott ügylet árfolyamvesztesége	0	9 140
Fizetett kamat	0	411
Pénzügyi műveletek ráfordításai	349 785	789 092

8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	961 702	0	114 571	847 131
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	6 491 833	0	1 355 122	5 136 711
Értékelési különbözet:	1 026 997	0	261 908	765 089
Eredménytartalék:	2 249 115	57 074	0	2 306 189
Tőkenövekmény összesen:	9 767 945	57 074	1 617 030	8 207 989
Saját tőke összesen:	10 729 647	57 074	1 731 601	9 055 120

9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Művelet típus	Nyitás dátuma	Forward	Zárás dátuma	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás (Ft)
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.02.14	2020.08.18	2020.03.12	2 000 000	EUR/HUF	337,6300	342,2000	-9 140 000

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2019.	2020.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
Alapkezelői díj	140 448	98 234
Letétkezelői díj	21 479	16 591
Forgalmazási költség	5 661	4 104
MNB (felügyeleti) díj	2 862	2 861
Könyvvizsgálat	865	917
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	7 146	7 104
Bankköltség	93	112
Költségek összesen:	178 554	1 29 923

12. Portfólió jelentés:

Alapadatok:	
Alap lajstromszáma:	1111-116
Alapkezelő neve:	AMUNDI Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Forint

Nettó Eszközérték számítás típusa:	2019.	2020.
	2019.12.31.	2020.12.31.
Tárgynap (T):		
Saját tőke:	10 729 647 296	9 055 1 19 799
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	11,156937	10,689171
Darabszám:	961 701 899	847 130 255

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:	2019.		2020.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	16 764	100,00	14 900	100,00
Alapkezelői díj miatt	10 853	64,74	8 952	60,09
Letétkezelői díj miatt	1 569	9,36	1 297	8,70
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	1 377	8,21	1 040	6,98
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	1 599	9,54	1 723	11,56
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 366	8,15	1 888	12,67
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	16 764	100,00	14 900	100,00

eFt

II. ESZKÖZÖK	2019.12.31.		2020.12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	617 236	5,75	328 298	3,62
Unicredit bankszámla HUF	286 448	2,67	83 080	0,92
Unicredit deviza bankszámlák	330 788	3,08	245 218	2,70
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	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	10 129 175	94,25	8 741 724	96,38
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
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 meglt. 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):	10 129 175	94,25	8 741 724	96,38
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	2 314 241	21,54	1 970 650	21,72
ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ HUF	82 705	0,77	91 133	1,00
MAGYAR TELEKOM HUF	204 344	1,90	84 276	0,93
MOL TÖRZS HUF	540 584	5,03	461 829	5,09
OTP TÖRZS (100) HUF	1 039 010	9,67	868 881	9,58
RICHTER G. TÖRZS HUF	429 548	4,00	464 531	5,12
WABERERS HUF	18 050	0,17	0	0,00

		2019.12.31.		2020.12.31.	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		7 814 934	72,71	6 771 074	74,88
ATRIUM	EUR	480 082	4,47	0	0,00
AVAST	CZK	316 698	2,95	480 912	5,30
BANCA TRANS	RON	564 662	5,25	247 793	2,73
BANK PEAKAO	PLN	624 155	5,81	279 699	3,08
BANK PKO BP	PLN	192 463	1,79	629 092	6,94
BRDG BANK	RON	634 284	5,90	137 246	1,51
CD PROJECT	PLN	144 101	1,34	410 179	4,52
CESKY TELECOM	CZK	461 092	4,29	0	0,00
CEZ	CZK	911 617	8,48	396 090	4,37
DINO POLSKA SA	PLN	0	0,00	437 889	4,83
ERSTE EUR	EUR	39 835	0,37	823 431	9,08
EUROBANK	EUR	188 237	1,75	36 188	0,40
FONDUL	RON	43 995	0,41	130 871	1,44
GTC	PLN	51 997	0,48	0	0,00
HRVATSKE	HRK	328 249	3,05	109 316	1,21
KGHM	PLN	414 793	3,86	594 753	6,56
KOMERCNI BANKA	CZK	268 239	2,50	263 955	2,91
KRKA	EUR	147 805	1,38	267 951	2,95
MONETA	CZK	48 896	0,45	183 828	2,03
ÖMV	EUR	186 759	1,74	28 015	0,31
PETROM	RON	193 833	1,80	135 486	1,49
PGNIG	PLN	199	0,00	0	0,00
PHILIP MORRIS	CZK	541 326	5,04	207	0,00
PKN	PLN	701 364	6,53	442 244	4,88
PZU - POW. ZAK. UBE.	PLN	49 420	0,46	512 968	5,66
RAIFF. INTER	EUR	89 685	0,83	0	0,00
ROMGAZ	RON	41 288	0,38	114 302	1,26
SBERBANK ANR	USD	22 194	0,21	0	0,00
TALLINA SADAM	EUR	96 881	0,90	22 232	0,25
VIENNA INS	EUR	30 785	0,29	86 427	0,95
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):		0	0,00	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	0	0,00
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):		0	0,00	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0,00	0	0,00
Eszközök összesen:		10 746 411	100,00	9 070 020	100,00

13. Cash flow alakulása 2019-2020. években

adatok eFt-ban

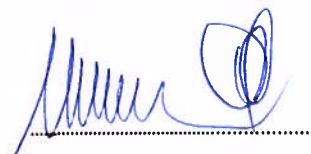
	2019.	2020.
I. Működési cash flow	171 251	-100 343
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	173 863	-98 479
2. Elszámolt értékvesztés és visszalás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	719 475	-261 908
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	0	0
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-719 475	261 908
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	13 999	-1 941
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-16 611	77
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1 952 782	1 281 095
17. Értékpapírok beszerzése -	-3 100 091	-3 659 883
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	4 544 845	4 785 425
19. Kapott hozamok +	508 028	155 553
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-2 121 667	-1 469 692
20. Befektetési jegy kibocsátása +	1 691 310	1 864 192
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-3 812 977	-3 333 884
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	2 366	-288 940

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, 2021. március 31.

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



AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap

2020. évi Üzleti jelentése

Dátum: 2021. március 31.

Készítette:

Amundi Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III.em.

Cg. :01-10-044149

Amundi
ASSET MANAGEMENT

I. Amundi Közép-Európai Részvény Alap befektetési politikájának leírása

Az Alap befektetési célja, hogy döntően a közép-európai (elsősorban Magyarország, Lengyelország és a Cseh Köztársaság) kisebb mértékben más kelet-európai (pl. orosz, török, horvát) régió legbiztosabb jövedelemtermelő-képességgel rendelkező, elsősorban magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe történő befektetéseken keresztül a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása mellett hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el.

Az Alap referenciaindex: 90% CETOP20 Index + 10% RMAX Index.

A referenciahozam számításánál a CETOP Index forintra átszámított értékei az irányadóak.

II. Az Alap befektetési politikájára hatást gyakoroló piaci folyamatok a 2020-es évben

Habár februárban még sikerült megközelítenie a 2019. decemberében felállított történelmi csúcsát a BUX-nak, ezt követően már a hazai parkett sem tudta függetleníteni magát a nemzetközi eseményektől. Amíg novemberig alulteljesített a hazai parkett a nyugat-európai részvényekkel szemben, addig az ekkoriban kibontakozó rotáció komoly lendületet nyújtott a BUX számára. Összességében még ez a fellángolás is kevésnek bizonyult ahhoz, hogy a hazai index (-8,6%) ne teljesítsen alul a fejlett európai részvényt piacokhoz képest tavaly.

Tulajdonképpen egy hullámvasúthoz hasonlítható az OTP tavalyi éve, a korábbi történelmi csúcs közeléből ugyanis egy hónap leforgása alatt lefeleződött az árfolyam, majd jött egy 70%-os rali. Mindez a koronavírus-válság számlájára írható, ami miatt korábban soha nem látott mértékű céltartalékolást kellett végrehajtania, ráadásul 2015 óta először fordult elő, hogy veszteséges negyedévet zárt volna a bank. Novemberben aztán új erőre kapott az OTP részvénye, ami egyrészt annak köszönhető, hogy a harmadik negyedévben már szinte a válság előtti formáját hozta a pénzügy, másrészt a nemzetközi hangulat is sokat javult.

Márciusra a MOL árfolyama is megfeleződött, majd jött a felpattanás, de ez idejekorán kifulladt és egy tartós lecsorgás következett. Ennek eredményeképpen az árfolyam október végére a márciusi mélypontokra süllyedt vissza. Ezt követően azonban a piaci hangulat javulása egy rotációt indított el a ciklikusabb részvények felé, mint a MOL, vagy az OTP. Azonban még az év végi rali is kevésnek bizonyult az OTP és a MOL számára, hiszen még így is 13%-os, illetve 26%-os lejtmenettel zárták az évet.

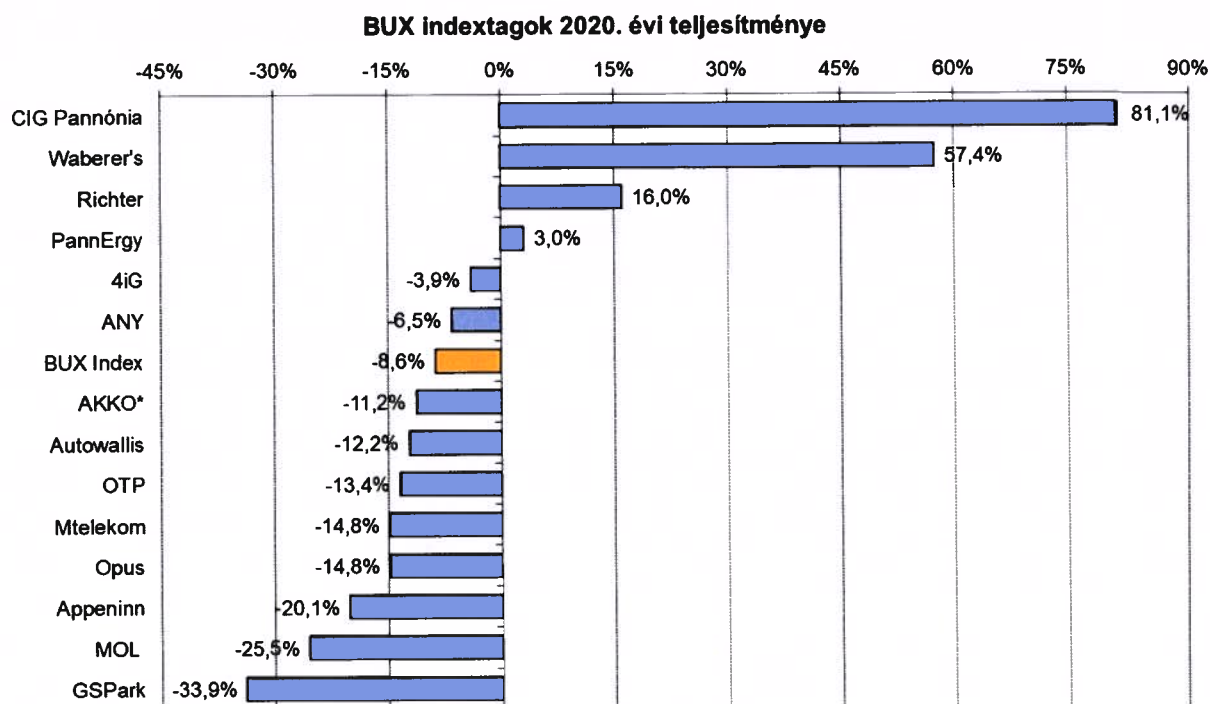
Alaposan meglepte a befektetőket a Magyar Telekom februári bejelentése, miszerint a menedzsment a korábban megcélzott 27 forint helyett csupán 20 forint osztalékot fizetne ki részvényenként. Bár ehhez még egy 5,2 milliárd forintos (részvényenként nagyjából 5 forintos hatású) saját részvény vásárlási program is kapcsolódott, a piaci szereplők inkább egy enyhén emelkedő osztalékpályát, és egy konkrét osztalékpolitikát vártak a Telekomtól. Emiatt egyébként a befektetők, mintha egy kicsit ki is ábrándultak volna a részvényből, amin még az sem nagyon tudott változtatni, hogy a vállalat jól reagált a koronavírus-járvány állította kihívásokra és alapvetően az árazása is vonzó

szinteken forgott. Piaci várakozások szerint változást a soron következő frekvenciatender lezárása eredményezhet, ezt követően ugyanis hosszú ideig nem várható újabb aukció kiírása, ami esetlegesen bőkezűbb osztalékfizetést eredményezhet. A vezető hazai távközlési cég befektetői számára üdvözlő hírként szolgálhatott, hogy a Digi szereplése gyakorlatilag lehetetlenné vált - a pályázókkal támasztott követelmények miatt - az NMHH soron következő, 2021 elején tartandó frekvenciaárverésén. Hasonló okokból kifolyólag egyébként a tavasszal lezajlott 5G-s frekvencia-árverésről is lemaradt a Digi, ami tulajdonképpen azt vetíti előre, hogy a jövőben kisebb versennyel találhatja szembe magát az Mtel a mobilpiacon. Az év egészét tekintve az osztalékkal együtt mintegy 10%-os veszteséget lehetett elkönyvelni a telekom papírral.

A Richter lett a pandémia nyertese a hazai parketten, miután a blue-chipek közül egyedüliként tudott pozitív teljesítményt felmutatni 2020-ban. Az év egészét nézve és az osztalékot is figyelembe véve 17%-os hozamot lehetett elérni a gyógyszerpapírral. A társaság körüli optimizmus részben annak volt betudható, hogy negyedévről negyedévre kimagasló, javarészt az elemzői várakozásokat is felülmúló pénzügyi teljesítményről tudott beszámolni. Ebben kulcsszerepet játszott a gyógyszerceg zászlóshajója, a Vraylar is, amelynek értékesítése időről időre újabb rekordokat döntögetett. Decemberben aztán nagy bejelentést tett a Richter, miszerint megvásárolja a Johnson & Johnson egyik leányvállalatának fontos fogamzásgátló termékét, amelyet az Egyesült Államokon kívüli piacokon értékesíthet majd a jövőben. Az Evra márkanévű fogamzásgátló tapasz fontos lépés a vállalat életében, hiszen ezzel teljessé vált a fogamzásgátlási alternatívák spektruma. Ráadásul a tranzakció nagyban támogatja a Richtert távlati céljának elérésében, miszerint szeretne a legnagyobb nőgyógyászati szereplővé válni az európai piacon. A kedvező fejleményeknek köszönhetően pedig újabb csúcsot sikerült felállítania az árfolyamnak 7700 forint közelében.

Közel 60%-os emelkedés mellett kimagasló teljesítményt nyújtott a Waberer's részvénye, amely először ért el pozitív teljesítményt 2017. júliusi tőzsdei bevezetése óta. Pedig az év elején is sötét felhők gyülekeztek a cégnél: egyrészt a koronavírus terjedésével kapcsolatos korlátozások és az ellátási láncokban bekövetkezett zavarok miatt jelentős mértékben csökkentek a megrendelések, másrészt a Waberer's átalakulását 2019 eleje óta vezénylő Robert Ziegler is távozott a vezérigazgatói pozícióból. Ezt követően a többségi tulajdonos Mid Europa Partners sokadik eladási szándékának következtében új erőre kapott az árfolyam. Októberre már az egyik vevő személyére is fény derült, a kockázatotóke társaság megállapodást kötött az Indotek Csoporttal egy 24%-os részvénycsomag értékesítéséről. Ráadásul a Mid Europa vételi opciót biztosított a fennmaradó 47,99%-os tulajdonrészére is, amit az Indotek iparági tapasztalattal rendelkező szakmai befektetőnek tervezett továbbadni. Decemberben aztán újabb befektetők jelentek meg, köztük a korábbi nagytulajdonos Wáberer György, aki 20%-os részesedést szerzett a fuvarozócégben.

A nyáron kipattant hatalmas, 80%-ot meghaladó rallynak köszönhetően a CIG Pannónia bizonyult 2020-ban a BUX legjobban teljesítő komponensének. Az emelkedés javarészt a biztosítónál indult átalakulással hozható összefüggésbe, aminek keretében leváltásra került a vezetés, illetve az Opus tulajdonrésze is átkerült a - részben hasonló tulajdonosi körrel rendelkező - Hungarikum Alkuszhoz. Utóbbi tranzakció jóváhagyása ugyanúgy novemberben történt, mint ahogy az MKB bejelentése is, miszerint mégsem szakítják meg a kapcsolatot a CIG Pannóniával.



* 2020. szeptember 21-én a BIF kikerült, míg az AKKO Invest bekerült az indexkosárba.

Forrás: Bloomberg

2,5%-os csökkenés mellett alulteljesítés jellemezte a régiós CETOP indexet a fejlett európai részvénypiacot lefedő MSCI Europe 3,6%-os forintban mért emelkedésével szemben. Az időszak során komoly hátráltató erőnek bizonyult a magyar és a lengyel részvények gyengélkedése, amit csak részben tudott kompenzálni a román eszközök kimagasló teljesítménye. A román részvénypiac hátszele részben annak köszönhető, hogy szeptemberben bekerült a FTSE globális- és fejlődő részvénypiacokat felölelő indexeibe, miután az indexszolgáltatónál átkerült a feltörekvő kategóriából (frontier market) a fejlődőbe (emerging market).

A teljes évet vizsgálva felülteljesítés jellemezte a koronavírus által kevésbé érintett szektorokat, mint az IT, a távközlés és a gyógyszeripar. Kimondottan erős pénzügyi évet zárhatnak a pandémiás helyzet közepette a régiós gyógyszeripari részvények, ami természetesen az árfolyamukban is megmutatkozik. Amíg a Krka (+37,8%) 2008. augusztusa óta nem látott szintekre emelkedett decemberben, addig a Richter (+16%) új rekordot döntött ezidő alatt.

Az otthoni munkavégzés megugrásával párhuzamosan a kiberbiztonság területén is megnövekedtek az igények, amiből az Avast (+18,9%) is megpróbált profitálni. Ráadásul az árfolyam számára további lendületet biztosított, hogy az előzetes piaci várakozásokkal összhangban a londoni börze irányadó indexébe, a FTSE 100-ba is bekerült a részvény júniusban.

Mindeközben a lengyel játékfejlesztő CD Projekt egyelőre korántsem szolgált rá a befektetők megelőlegezett bizalmára, aminek következtében decemberben az árfolyam egy hét leforgása alatt csaknem lefeleződött. Némi öröm az örömben, hogy többszöri halogatás után decemberben végre megjelent az elmúlt évek legjobban várt videójátéka, a Cyberpunk 2077, amely minden idők egyik legerősebb eladását produkálta, hiszen csak előrendelve 8 millió példány kelt el belőle. Ennek ellenére a Cyberpunk 2077

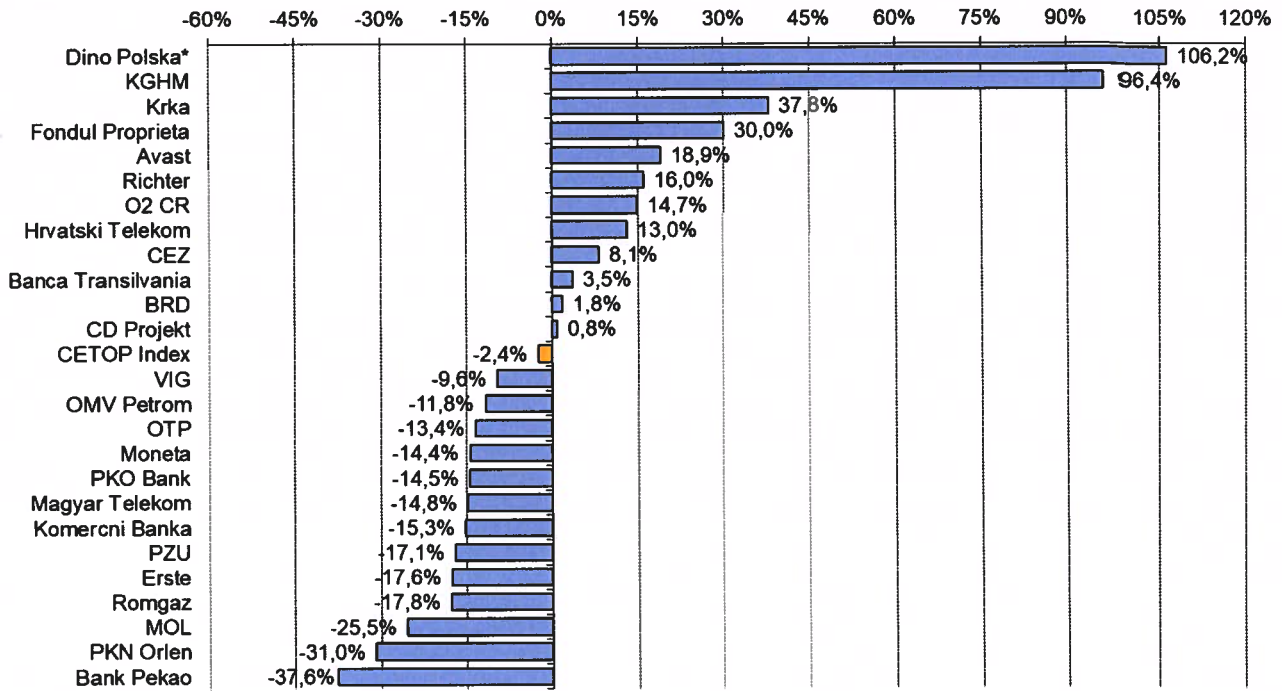
valahogy nem egészen az lett, amit hosszú évekkel ezelőtt beharangoztak. Habár a játék PC-n, illetve új- és régi generációs konzolokon is megjelent, az utóbbiakon gyakorlatilag játszhatatlan. Emiatt a menedzsment kénytelen volt tűzoltásba kezdeni, ami a vételár visszatérítését jelenti azon játékosok számára, akik csalódtak a játékban. Bár a játék minden fejlesztési költsége már a megjelenés másnapján megtérült, a reputációs veszteséget igencsak nehéz lesz orvosolni. Sokáig úgy tűnt, hogy a CD Projekt lehet az év egyik nagy nyertese, amely sokat profitálhat a korlátozó intézkedések bevezetéséből, ennek ellenére a részvényt inkább nagy vesztesékként lehet emlegetni, amely versenytársaival ellentétben gyakorlatilag ott zárta az évet, ahol nekifutott 2020-nak.

Habár a telekom cégek működése relatíve rezisztensnek mondható a pandémiával szemben, ennek ellenére a készülékértékesítés és a roaming bevételek csökkenése is fájó pontnak bizonyult a számukra. Összeségében véve a Hrvatski Telekom és az O2 performált jobban 10%-ot meghaladó árfolyamemelkedés mellett, míg a Magyar Telekom (-14,8%) lemaradónak bizonyult. Ez részben az osztalékpolitika hiányának tudható be, ami miatt a befektetők szkeptikusabbá váltak a magyar távközlési céggel kapcsolatban. A cseh O2 számára kimondottan jól alakult az 5G aukció, melyen egyrészt a piaci várakozásokhoz képest jóval olcsóbban jutott újabb frekvenciákhoz, másrészt az eredetileg tervezettel ellentétben egyetlen újabb szereplő sem vásárolt a 700 MHz-es spektrumból. Ennek következtében pedig vélhetően kisebb verseny élé nézhet a jövőben a mobilszolgáltatások terén Csehországban.

Csaknem megduplázódott egy év leforgása alatt a KGHM (+96,4%) árfolyama, ami a gazdasági aktivitás növekedésének, a pozitív vakcinafejlemények és ezáltal a befektetők világgazdaság talpra állásával kapcsolatos optimizmusának volt köszönhető. A lengyel bányai társaság részvénye egyébként a CETOP legjobban teljesítő komponense volt 2020-ban, amennyiben nem vesszük figyelembe, az indexbe csak szeptemberben csatlakozó Dino Polskát (+106,2%). A lengyel kiskereskedelmi óriás árfolyama azonban indextagsága óta is több mint 20%-ot emelkedett. Ráadásul a részvénynek nem csak a CETOP-ba sikerült felvételt nyernie, hanem a 600 meghatározó - kis-, közepes- és nagy kapitalizációjú - európai céget tömörítő Stoxx Europe 600 indexbe is.

Az év nagy részében az alacsony olajár és a nyomott finomítói marzsok miatt gyengélkedtek az olajipari cégek, de komoly eladói nyomás helyeződött a pénzügyi szektorra is. Novemberben azonban a koronavírus-vakcinákkal kapcsolatos pozitív híreknek köszönhetően beindult egy rotáció a ciklikusabb részvények felé, azaz a befektetők érdeklődése a járvány által jobban sújtott iparágak felé tolódott el. Azonban még az év végi rali is kevésnek bizonyult ahhoz, hogy a lemaradók ledolgozzák az időközben felgyülemlett tetemes hátrányukat, és néhány kivételtől eltekintve rendre kétszámjegyű csökkenést szenvedtek el az olaj- és gázipari, valamint a pénzügyi szektor képviselői is.

CETOP indextagok 2020. évi teljesítménye (HUF)



* 2020. szeptember 21-én a PGNiG kikerült, míg a Dino Polska bekerült az indexkosárba.

Forrás: Bloomberg

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

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