

**Amundi Selecta Európai Részvény Alapok
Alapja**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2020. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja (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 megfelelek az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Amundi Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra a független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában adott

véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen

kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk 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
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083



Binder Szilvia
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 003801

AMUNDI Selecta Európai Részvény Alapok Alapja 2020.évi Éves jelentése

Dátum: 2021. április 15.

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 2020. évi vagyoni és jövedelmi helyzetének alakulásáról és működésének főbb paramétereiről.

Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja alapadatai

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

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

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

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

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.)
Letétkezelő: az UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)
Könyvvizsgáló cég: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.)
Forgalmazók:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság 5-6.),
- Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)
- Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 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 USA Devizarészcvény 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 megjelölt 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	5 177 544 721	97,99%	4 062 518 097	94,98%
EGYÉB ESZKÖZÖK	976 252	0,02%	464 529	0,01%
BANKI EGYENLEGEK	115 553 494	2,19%	224 511 976	5,25%
ÖSSZES ESZKÖZ	5 294 074 467	100,20%	4 287 494 602	100,23%
KÖTELEZETTSÉGEK	-10 398 353	-0,20%	-10 041 820	-0,23%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	5 283 676 114	100,00%	4 277 452 782	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2019.12.31	2020.12.31
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000702014	2 240 526 259	1 866 209 907
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706676	198 738 234	31 091 868
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718192	17 070 241	28 320 507

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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000702014	2,136959	2,217795
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706676	2,309934	2,421411
Amundi Selecta Európai Részvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718192	2,149401	2,234952

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
2020/A MÁK	HU0000402235	1 074 155	0	✓				✓
2022/B MÁK	HU0000403268	59 473 914	2 052 054	✓				✓
2022/C MÁK	HU0000403704	62 247 240	5 110 865	✓				✓
2023/A MÁK	HU0000402383	66 995 995	5 786 110	✓				✓
2023/B MÁK	HU0000403456	59 993 100	45 007 290	✓				✓
2023/C MÁK	HU0000404280	0	25 662 575	✓		✓		✓
AIS - Amundi CAC 40 EOC ETF	LU1681046931	12 499 771	100 229 353	✓				
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY Z	LU1880392607	898 779 235	744 289 240				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY ESG IMPROVERS Z	LU2151177313	0	44 340 222			✓	✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY GREEN IMPACT I	LU1579337442	0	45 579 514				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP Z	LU1880397317	303 799 213	390 411 258				✓	
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY VALUE Z	LU2040440310	840 853 543	1 083 209 767				✓	
AMUNDI FUNDS TOP EUROPEAN PLAYERS Z	LU1880408379	1 516 631 000	767 509 580				✓	
Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF	LU1861137484	0	184 610 750				✓	
Amundi KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP I S.	HU0000706668	0	49 134 966				✓	
AMUNDI MSCI EUROPE QUALITY FACTOR UCITS ETF	LU1681041890	0	395 746 881	✓				
Amundi S.F. - EUROPEAN RESEARCH I SOROZAT	LU1920534473	1 264 806 764	99 959 971				✓	
D200429	HU0000522578	7 840 287	0	✓				✓
D210120	HU0000523337	0	37 574 138			✓		✓
DBX MSCI EUROPE (DR)	LU0274209237	3 874 210	4 143 751	✓				
DBX MSCI EUROPE SMALL CAP	LU0322253906	4 414 600	5 106 632	✓				
ISHARES CORE MSCI EUROPE	US46434V7385	3 027 929	3 141 216	✓				
ISHARES MSCI EUROPE SMALL CAP	US4642884971	3 089 562	3 471 059	✓				
ISHARES MSCI EUROPE UCITS	IE00B1YZSC51	3 368 984	3 522 007	✓				
ISHARES MSCI GERMANY SMALL-C	US46429B4656	3 565 765	4 483 594	✓				
LYXOR ETF MSCI EUROPE	FR0010261198	3 239 783	3 398 688	✓				
SPDR MSCI EUROPE ETF	IE00BKWQ0Q1	3 814 406	4 073 021	✓				
SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP	IE00BKWQ0M7	4 308 841	4 963 595	✓				
Wizzair Holding PLC	JE00BN574F90	49 848 444	0	✓				
		6 177 544 721	4 082 518 097					

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	6,66%	14,37%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	2,51%
Egyéb átruházható értékpapírok	91,14%	79,51%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4,87%	2,83%

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 értékpapírok	4,87%	2,83%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Származtatott eszközök	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	91,99%	91,93%
Részcények	0,94%	0,00%
Bankbetétek és követelések	2,18%	5,25%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,02%	0,00%
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:		540 714	50 636
b) egyéb bevétel:		0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):		-98 333	-69 776
d) a letétkezelő díjai:		-6 064	-4 193
e) egyéb díjak és adók:			
	bizományosi díj:	0	0
	bankköltség:	-97	-576
	felügyeleti díj:	-1 515	-1 446
	egyéb költség és ráfordítás:	-7 566	-6 230
f) nettó jövedelem:		427 139	-31 585
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
	újra befektetett jövedelem:	427 139	-31 585
h) a tőkeszámla változása *:		-2 194 280	-1 092 406
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

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 negyedévét 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 túlesett 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 negyedévében látott jelentős korrekcióból az év további részében némileg sikerült visszajönni, az egyes piacok éves teljesítménye vegyes képet mutat. A magyar és a régiós részvénytőkepiac 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	4 676 407 988	2,133199	443 425 646	2,307822	38 564 615	2,145963
2020.02.29	4 231 941 505	1,968331	146 801 267	2,131087	38 551 040	1,980397
2020.03.31	3 508 624 305	1,709906	127 639 189	1,852915	35 931 117	1,720676
2020.04.30	3 731 010 233	1,820871	126 002 287	1,974782	41 210 527	1,832626
2020.05.31	3 796 297 894	1,857506	128 639 428	2,016113	45 775 332	1,869781
2020.06.30	4 005 109 546	1,952054	133 180 329	2,120587	52 084 441	1,96528
2020.07.31	3 791 549 235	1,873749	75 200 049	2,037245	50 503 742	1,886746
2020.08.31	3 991 355 074	1,984523	79 713 318	2,159514	54 530 040	1,998609
2020.09.30	3 917 098 772	2,004577	76 596 146	2,183124	54 401 764	2,019121
2020.10.31	3 676 787 824	1,917694	73 336 395	2,090215	53 461 446	1,931908
2020.11.30	4 053 253 588	2,138495	72 369 394	2,332856	58 650 240	2,154691
2020.12.31	4 138 871 635	2,217795	75 286 183	2,421411	63 294 964	2,234952
2021.01.31	3 927 639 301	2,151979	73 110 089	2,351422	63 197 983	2,168956
2021.02.28	4 055 490 586	2,254644	20 900 897	2,465494	67 394 560	2,272764
2021.03.31	4 300 924 999	2,407753	22 169 089	2,635305	70 810 240	2,427519

VIII. A származtatott ügyletek bemutatása

Az Alapnak nem voltak származékos ügyletei 2020-ban.

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 a fejlett európai országok részvénytőkepiacaira irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el.

Az Alapkezelő a fenti célját elsősorban a fejlett európai régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Az Alap saját tőkéjének legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi

alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok és tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az Alap likvid hányadát elsősorban rövid lejáratú magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, repo megállapodások, bankbetétek) alkotják. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett mind fedezeti, mind kockázati célból. A portfólió lehetséges elemei közül bekerültek a részvények is maximum 20%-os arányban. Az Alap referenciaindex: 90% MSCI Europe Index + 10% RMAX Index

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

Az alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2020-as 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-as 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 bónuszból 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 tartalmazzák 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 tartalmazzák 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 kifizetését is.

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 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 ruolózó 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 104.500.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, de 2020 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 befektetései 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 csödjé 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 mindenkori 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 Alapkezelő az ún. ex-ante tracking error mutatót használja a kockázat mérésére, amely a referenciahozamokhoz képest elért többlethozam szórását mutatja. Az Alap referenciaindex: 90% MSCI Europe Index + 10% RMAX Index. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 6-os értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának magasabb kockázatát mutatja.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában megfelelő likviditáskezelési rendszert alkalmaz, és eljárásokat fogadott el annak biztosítása érdekében, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, és hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen a kötelezettségeinek. Az Alapkezelő rendszeresen 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 1553 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 2 699 987 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 289 386 775 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 14,63 volt.

XII. 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 alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget 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 kitettségre

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.

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

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

XIII. 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	2,34	0,25%	0,5850%
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY Z	LU1880392607	17,40	0,37%	6,4380%
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY ESG IMPROVERS Z	LU2151177313	1,04	0,42%	0,4368%
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY GREEN IMPACT I	LU1579337442	1,07	0,71%	0,7597%
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP Z	LU1880397317	9,13	0,37%	3,3781%
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY VALUE Z	LU2040440310	25,32	0,42%	10,6344%
AMUNDI FUNDS TOP EUROPEAN PLAYERS Z	LU1880408379	17,94	0,37%	6,6378%
Amundi Index MSCI Europe SRI UCITS ETF	LU1861137484	4,32	0,18%	0,7776%
Amundi KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP I.S.	HU0000706668	1,15	1,05%	1,2075%
AMUNDI MSCI EUROPE QUALITY FACTOR UCITS ETF	LU1681041890	9,25	0,23%	2,1275%
Amundi S.F. - EUROPEAN RESEARCH I SOROZAT	LU1920534473	2,34	0,74%	1,7316%
DBX MSCI EUROPE (DR)	LU0274209237	0,10	0,12%	0,0120%
DBX MSCI EUROPE SMALL CAP	LU0322253906	0,12	0,30%	0,0360%
ISHARES CORE MSCI EUROPE	US46434V7385	0,07	0,09%	0,0063%
ISHARES MSCI EUROPE SMALL CAP	US4642884971	0,08	0,40%	0,0320%
ISHARES MSCI EUROPE UCITS	IE00B1YZSC51	0,08	0,12%	0,0096%
ISHARES MSCI GERMANY SMALL-C	US46429B4656	0,10	0,59%	0,0590%
LYXOR ETF MSCI EUROPE	FR0010261198	0,08	0,25%	0,0200%
SPDR MSCI EUROPE ETF	IE00BKWQ0Q14	0,10	0,25%	0,0250%
SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP	IE00BKWQ0M75	0,12	0,30%	0,0360%

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

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

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

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

Az Amundi Alapkezelő Zrt. 2020-ban az Alap forgalmazóinak összesen 26.134.665 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 2.272.004 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

Az Alap könyveiben a mögöttes alapokból származó díjvisszatérítésként 900.832 Ft került könyvelésre 2020-ban.

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

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

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

- repoügylet;
- értékpapír vagy áru kölcsönbe adása, valamint értékpapír vagy áru kölcsönbe vétele;
- vétel-eladás ügylet vagy eladás-visszavásárlás ügylet;
- értékpapírügyletkezelővel 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.

XVI. 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	5 288 437	4 287 986
I. Követelések	0	2 326
1. Követelések	0	2 326
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	5 177 384	4 062 449
1. Értékpapírok	4 816 853	3 577 735
2. Értékpapírok értékelési különbözete	360 531	484 714
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	870	253
2.2. egyéb értékelési különbözet	359 661	484 461
III. Pénzeszközök	111 053	223 211
1. Pénzeszközök	111 053	223 211
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	988	66
1. Aktív időbeli elhatárolás	988	66
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	5 289 425	4 288 052
MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)		
E. Saját tőke	5 279 492	4 279 684
I. Induló tőke	2 454 457	1 926 660
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	49 251 022	49 499 149
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-46 796 565	-47 572 489
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 825 035	2 353 024
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-289 474	-854 083
2. Értékelési különbözet tartaléka	360 531	484 714
3. Előző évek(ek) eredménye	2 326 839	2 753 978
4. Üzleti év eredménye	427 139	-31 585
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	9 006	6 467
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	9 006	6 467
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	927	1 901
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	5 289 425	4 288 052

						2019.	2020.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)						01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei						775 548	386 139
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai						234 832	335 503
III. Egyéb bevételek						0	0
IV. Működési költségek						110 488	80 097
V. Egyéb ráfordítások						3 087	2 124
VI. Fizetett, fizetendő hozamok						0	0
VI. Tárgyévi eredmény						427 139	-31 585



Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

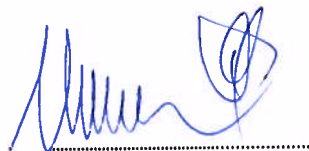
AMUNDI Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

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	5 288 437	4 287 986
I. Követelések	0	2 326
1. Követelések	0	2 326
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	5 177 384	4 062 449
1. Értékpapírok	4 816 853	3 577 735
2. Értékpapírok értékelési különbözete	360 531	484 714
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	870	253
2.2. egyéb értékelési különbözet	359 661	484 461
III. Pénzeszközök	111 053	223 211
1. Pénzeszközök	111 053	223 211
2. Valuta, devizabelét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	988	66
1. Aktív időbeli elhatárolás	988	66
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	5 289 426	4 288 052

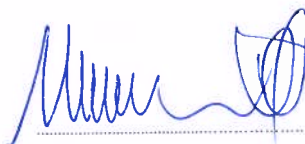
MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

	2019.12.31	2020.12.31
E. Saját tőke	2 454 457	1 926 660
I. Induló tőke	49 251 022	49 499 149
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	-46 796 565	-47 572 489
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	2 825 035	2 353 024
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-289 474	-854 083
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási ártékkülönözete	360 531	484 714
2. Értékelési különbözet tartaléka	2 326 839	2 753 978
3. Előző évek(ek) eredménye	427 139	-31 585
4. Üzleti év eredménye	0	0
F. Céltartalékok	9 006	6 467
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	9 006	6 467
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	927	1 901
H. Passzív időbeli elhatárolások	5 289 426	4 288 052
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	5 289 426	4 288 052

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

	2019. 01.01.-12.31.	2020. 01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	775 546	386 139
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	234 832	335 503
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	110 488	80 097
V. Egyéb ráfordítások	3 087	2 124
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyvi eredmény	427 139	-31 585

BUDAPEST, 2021. március 31.



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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

Az AMUNDI Selecta Európai Részvény Alapot (továbbiakban az 'Alap') 1999. 10. 21-én 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, Alkotás u. 55-61.), SPB Befektetési Zrt (1051 Bp. Vörösmarty tér 7-8.), Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 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 a fejlett európai országok részvénytőzsdáira irányuló, megfelelően diversifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő ezt a célját elsősorban a fenti régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik.

Az Alap futamideje határozatlan.

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

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 hozzáférhetők 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 különbözletek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartásokon belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletről 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. 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 halmazott adatokat az Alap indulása óta a kiegészítő melléklet 5. táblázata tartalmazta. Jelen beszámolóban az említett mérleg sorok már mind a tárgyévi, mind az előző évi oszlopokban a halmazott adatokat mutatják.

Jelentős összegű hiba:

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

Az Alap eszközeit a 2020. 12. 31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés 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: 1 926 660 eFt
 Az alap 2020. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye): 2 353 024 eFt
 Az Alap 2020. évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: 3,27% lett
 Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2021.01.05-én kalkulált és 2021.01.04-i értéknapi (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 munkanapi (2020.12.31) készlettel, T napi árfolyammal és T-1 naptán napig felhalmozott folyószámla kamatokkal számított érték.

1 Ft	eFt
1 darab befektetési jegy névértéke:	
Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0
Követelések	2 309
Értékpapírok	4 034 107
Pénzeszközök	221 238
Aktív időbeli elhatárolások	68
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0
Eszközök összesen	4 257 722
Kötelezettségek	124
Passzív elhatárolások	9 264
Nettó eszközérték / Saját tőke	4 248 333
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	1 867 246 749
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	31 091 868
Forgalomban lévő jegyek "U"	28 321 025
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	2,201508
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	2,403893
Egy jegyre jutó NEÉ "U" sorozat (Ft)	2,218586
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	1 926 659 642
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	4 279 684

4. Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2020.12.31-én

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Placi érték
				deviza	papír	
2022/B	200	2 079	6	0	-33	2 052
2022/C	500	5 165	27	0	-82	5 110
2023/A	500	6 082	31	0	-325	5 788
2023/B	4 500	44 546	16	0	383	44 945
2023/C	2 500	25 407	135	0	112	25 654
Magyar államkötvények:		83 279	216	0	56	83 549
D210120	3 758	37 532	38	0	4	37 574
Dizkont kincstárjegyek:		37 532	38	0	4	37 574
Amundi KE Részvény	4 353 597	50 000	0	0	-865	49 135
Amundi CAC 40	3 280	94 925	0	8 993	-3 689	100 229
Amundi Funds Eu.Eq ESG "Z"	105	43 344	0	478	519	44 341
Amundi Funds Eu.Eq Green "I"	93	42 828	0	1 027	1 724	45 579
Amundi Funds Eur.Small Cap Z	934	310 551	0	19 552	60 308	390 411
Amundi Funds Euroland Equity Z	1 880	641 547	0	61 273	41 470	744 290
Amundi Funds European Z	3 060	1 020 230	0	28 578	34 402	1 083 210
Amundi Funds Top Eur.Players Z	1 907	645 720	0	59 607	62 182	767 509
Amundi Index SolMSCI Eu. Gbp	8 300	166 041	0	5 092	13 479	184 612
Amundi MSCI Eu. Qua Factor	13 200	330 188	0	17 878	47 681	395 747
Amundi SF European Research I	34 393	84 161	0	10 518	5 281	99 960
Dbx Msci Europe Index Ucits	181	3 085	0	623	436	4 144
Dbx Msci Europe Small Cap	273	3 100	0	767	1 239	5 106
iShares Core Msci Europe Etf	206	2 747	0	220	174	3 141
iShares Msci Europe Small Cap	188	2 794	0	366	311	3 471
iShares Msci Europe Ucits Etf	395	3 097	0	529	-104	3 522
iShares Msci Germany Small Cap	200	3 338	0	561	584	4 483
Lyxor Etf Msci Europe D-Eur	72	3 081	0	511	-193	3 399
Spdr Msci Europe Etf Eur	52	3 060	0	612	401	4 073
Spdr Msci Europe Small Cap	51	3 087	0	746	1 131	4 964
Befektetési jegyek:		3 466 924	0	217 931	266 471	3 941 326
Értékpapírok mindösszesen:		3 677 736	263	217 931	266 530	4 062 449

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2019.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Placi érték
				deviza	papír	
2020/A	100	1 243	10	0	-178	1 075
2022/B	5 700	59 257	183	0	11	59 451
2022/C	6 000	61 985	320	0	-82	62 223
2023/A	5 500	66 907	344	0	-196	67 055
2023/B	6 000	59 394	6	0	420	59 820
Magyar államkötvények:		248 788	863	0	-26	249 624
D200429	784	7 829	7	4	0	7 840
Diszkont kincstárjegyek:		7 829	7	4	0	7 840
Wizzair Holdings PLC	3 300	48 443	0	-390	1 795	49 848
Külföldi részvények:		48 443	0	-390	1 795	49 848
Amundi CAC 40	430	10 269	0	211	2 020	12 500
Amundi Funds Eur Small Cap Z	824	274 921	0	-1 590	30 468	303 799
Amundi Funds Euroland Equity Z	2 496	840 592	0	-4 704	62 891	898 779
Amundi Funds European Z	2 358	838 051	0	-5 190	7 992	840 853
Amundi Funds Top Eur Players Z	4 106	1 410 442	0	-9 420	115 608	1 516 630
Amundi SF European Research I	460 496	1 110 130	0	26 037	128 641	1 264 808
Dbx Msci Europe Index Ucits	181	3 085	0	237	551	3 873
Dbx Msci Europe Small Cap	273	3 100	0	271	1 044	4 415
iShares Core Msci Europe Etf	206	2 747	0	187	94	3 028
iShares Msci Europe Small Cap	188	2 794	0	301	-6	3 089
iShares Msci Europe Ucits Etf	395	3 097	0	207	66	3 370
iShares Msci Germany Small Cap	200	3 339	0	418	-191	3 566
Lyxor Etf Msci Europe D-Eur	72	3 081	0	199	-40	3 240
Spdr Msci Europe Etf Eur	52	3 060	0	234	521	3 815
Spdr Msci Europe Small Cap	51	3 087	0	264	956	4 307
Befektetési jegyek:		4 611 795	0	7 662	360 615	4 870 072
Értékpapírok mindösszesen:		4 816 853	870	7 276	362 385	5 177 384

5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó db	Kibocsátás db	Viszaváltás 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	1 049 150 874	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.	Január	2 454 457 361	13 760 763	67 068 297	2 401 149 827
	Február	2 401 149 827	6 884 324	171 041 429	2 236 992 722
	Március	2 236 992 722	39 650 369	135 352 848	2 141 290 243
	Április	2 141 290 243	19 131 266	24 705 942	2 135 715 567
	Május	2 135 715 567	29 442 914	31 807 314	2 133 351 167
	Június	2 133 351 167	28 331 964	21 215 311	2 140 467 820
	Július	2 140 467 820	20 264 820	73 495 520	2 087 237 120
	Augusztus	2 087 237 120	16 260 815	23 234 995	2 080 262 940
	Szeptember	2 080 262 940	4 550 786	68 720 143	2 016 093 583
	Október	2 016 093 583	5 466 201	43 197 834	1 978 361 950
	November	1 978 361 950	29 044 109	60 062 020	1 947 344 039
	December	1 947 344 039	35 338 089	56 022 486	1 926 659 642
Mindösszesen az Alap indulásától:			49 499 148 533	47 572 488 891	

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2019.	2020.
Kamatkövetelés	988	66
Összesen	988	66

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	2019.	2020.	eFt
MNB díj	330	359	
Alapkezelés	0	0	
Letétkezelés	0	354	
Bankköltség	0	40	
Forgalmazás	0	515	
Könyvvizsgálati díj	597	633	
Összesen	927	1 901	

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

	2019.	2020.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	734 809	342 195
Deviza árfolyamnyereség	27 126	39 622
Értékpapírok kapott kamata	5 662	3 406
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-4 335	-471
Kapott osztalék	2 952	287
Banki lekötések kamatai	3	0
Kapott visszaváltási jutalék	9 323	901
Egyéb pénzügyi bevétel	6	199
Pénzügyi műveletek bevételei	776 546	386 139
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	204 482	278 681
Deviza árfolyamveszteség	30 350	25 864
Származtatott ügylet árfolyamvesztesége	0	30 958
Pénzügyi műveletek ráfordításai	234 832	335 503

8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	2 454 457	0	527 797	1 926 660
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete	-289 474	0	564 609	-854 083
Értékelési különbözet	360 531	124 183	0	484 714
Eredménytartalék	2 753 978	0	31 585	2 722 393
Tőkenövekmény összesen:	2 825 036	124 183	596 194	2 353 024
Saját tőke összesen:	5 279 492	124 183	1 123 991	4 279 684

9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Az Alapnak 2020-ban nem voltak származékos ügyletei.

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

	2019. 01.01-12.31.	2020. 01.01-12.31.
eFt		
Alapkezelői díj	98 333	69 776
Letétkezelői díj	6 064	4 193
Forgalmazási költség	3 032	2 097
MNB (felügyeleti) díj	1 515	1 446
Könyvvizsgálat	865	917
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	339	795
Bankköltség	97	576
Egyéb költség	243	297
Költségek összesen:	110 488	80 097

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:

	2019.	2020.
Tárgynap (T):	2019.12.31.	2020.12.31.
Saját tőke:	5 279 492 538	4 279 684 424
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	2,150982	2,221298
Darabszám:	2 454 457 361	1 926 659 642

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2019.		2020.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hiteállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	9 933	100,00	8 368	100,00
Alapkezelői díj miatt	7 230	72,80	5 954	71,16
Letétkezelői díj miatt	449	4,52	354	4,23
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	666	6,70	515	6,15
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	928	9,34	1 033	12,34
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	660	6,64	512	6,12
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	9 933	100,00	8 368	100,00

eFt

	2019.12.31.		2020.12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	111 053	2,10	223 211	5,20
Unicredit bankszámla HUF	72 351	1,37	41 683	0,97
Unicredit deviza bankszámlák	38 702	0,73	181 528	4,23
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	2 328	0,05
Követelés befizet. forgalmazásból	0	0,00	2 307	0,05
Követelés járó osztalékból	0	0,00	19	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): Devizanem	5 177 384	97,88	4 062 449	94,75
II/4.1. Állampapírok (összes):	257 484	4,87	121 123	2,83
II/4.1.1. Kötvények (összes):	249 624	4,72	83 649	1,95
2020/A HUF	1 075	0,02	0	0,00
2022/B HUF	59 451	1,12	2 052	0,05
2022/C HUF	62 223	1,18	5 110	0,12
2023/A HUF	67 055	1,27	5 788	0,13
2023/B HUF	59 820	1,13	44 945	1,05
2023/C HUF	0	0,00	25 654	0,60
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	7 840	0,15	37 574	0,88
D200429 HUF	7 840	0,15	0	0,00
D210120 HUF	0	0,00	37 574	0,88
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

		2019.12.31.		2020.12.31.	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):		49 848	0,94	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		49 848	0,94	0	0,00
Wizzair Holdings PLC	GBP	49 848	0,94	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jeltőzsléglevelek (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):		4 870 072	92,07	3 941 326	91,92
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		4 870 072	92,07	3 941 326	91,92
Amundi KE Részvény	HUF	0	0,00	49 135	1,15
Amundi CAC 40	EUR	12 500	0,24	100 229	2,34
Amundi Funds Eu Eq ESG "Z"	EUR	0	0,00	44 341	1,03
Amundi Funds Eu Eq Green "I"	EUR	0	0,00	45 579	1,06
Amundi Funds Eur Small Cap Z	EUR	303 799	5,74	390 411	9,10
Amundi Funds Euroland Equity Z	EUR	898 779	16,99	744 290	17,36
Amundi Funds European Z	EUR	840 853	15,90	1 083 210	25,26
Amundi Funds Top Eur Players Z	EUR	1 516 630	28,67	767 509	17,90
Amundi Index SolMSCI Eu. Gbp	EUR	0	0,00	184 612	4,31
Amundi MSCI Eu. Qua Factor	EUR	0	0,00	395 747	9,23
Amundi SF European Research I	EUR	1 264 808	23,91	99 960	2,33
Dbx Msci Europe Index Ucits	EUR	3 873	0,07	4 144	0,10
Dbx Msci Europe Small Cap	EUR	4 415	0,08	5 106	0,12
iShares Core Msci Europe Etf	USD	3 028	0,06	3 141	0,07
iShares Msci Europe Small Cap	USD	3 089	0,06	3 471	0,08
iShares Msci Europe Ucits Etf	EUR	3 370	0,07	3 522	0,08
iShares Msci Germany Small Cap	USD	3 566	0,07	4 483	0,11
Lyxor Etf Msci Europe D-Eur	EUR	3 240	0,06	3 399	0,08
Spdr Msci Europe Etf Eur	EUR	3 815	0,07	4 073	0,09
Spdr Msci Europe Small Cap	EUR	4 307	0,08	4 964	0,12
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótítási jegy (összes):		0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		988	0,02	66	0,00
Járó kamat		988	0,02	66	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0,00	0	0,00
Eszközök összesen:		5 289 425	100,00	4 288 052	100,00

13. Cash flow alakulása 2019-2020. években

adatok eFt-ban

I. Működési cash flow

1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)
2. Elszámolt értékesítés és visszavásárlás
4. Elszámolt értékelési különbözet
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye
8. Befektetett eszközök állományváltozása
- 9.1. Követelések változása
- 9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±
- Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása

II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás

17. Értékpapírok beszerzése -
18. Értékpapírok eladása, beváltása +
19. Kapott hozamok +

III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás

20. Befektetési jegy kibocsátása +
22. Befektetési jegy visszavásárlása -
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -

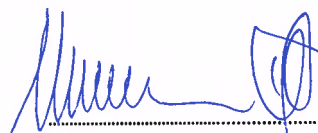
Pénzeszközök változása

2019.	2020.
418 931	-38 247
418 525	-35 278
0	0
952 107	124 183
0	0
0	0
0	0
0	-2 326
-952 107	-124 183
8 197	-2 539
2 515	922
-10 306	974
0	0
1 617 607	1 242 811
-12 282 857	-3 887 464
13 891 850	5 126 582
8 614	3 693
-2 194 280	-1 092 406
1 022 119	488 544
-3 216 399	-1 580 950
0	0
-157 742	112 158

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 Selecta Európai Részvény Alapok Alapja

2020. évi Üzleti jelentése

Dátum: 2021. március 31.

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

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

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

II. Európai részvénytőzsi piac

Regionális részvények

2,5%-os csökkenés mellett alulteljesítés jellemezte a régiós CETOP indexet a fejlett európai részvénytőzsi piacot 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 részvénytőzsi piac hátszele részben annak köszönhető, hogy szeptemberben bekerült a FTSE globális- és fejlődő részvénytőzsi piacok felölelő indexébe, 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.

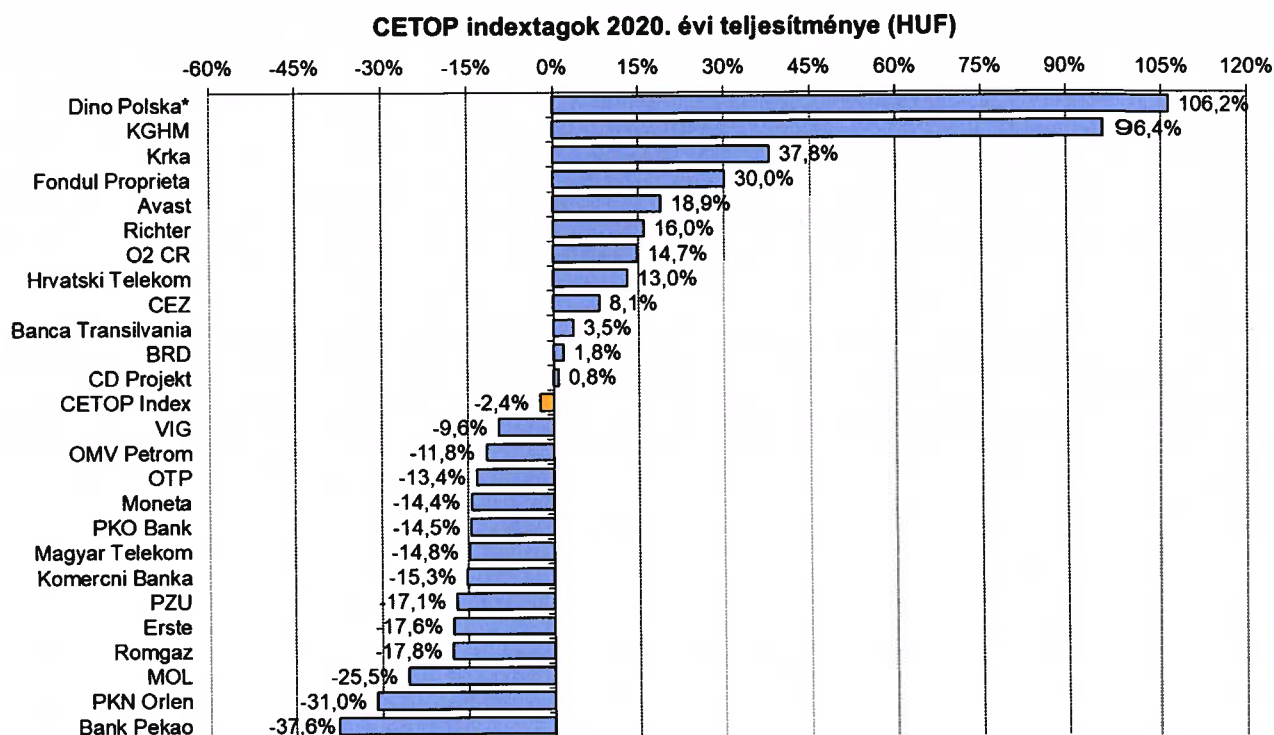
Mindeközben a lengyel játékfejlesztő CD Projekt egyelőre korántsem szolgált rá a befektetők megelőlegezett bizalmára, aminek következtében decemberben az árfolyam egy hét leforgása alatt csaknem lefeleződött. Némi öröm az örömben, hogy többszöri halogatás után decemberben végre megjelent az elmúlt évek 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 vesztesként lehet emlegetni, amely versenytársaival ellentétben gyakorlatilag ott zárta az évet, ahol nekifutott 2020-nak.

Habár a telekom cégek működése relatíve rezisztensnek mondható a pandémival szemben, ennek ellenére a készülékértékesítés és a roaming bevételek csökkenése is fájó pontnak bizonyult a számukra. Összességében 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 elé 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 bányaiipari 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.



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

Forrás: Bloomberg

Biztatón indult az év a fejlett európai börzéken, aminek köszönhetően a német DAX újabb történelmi csúcstól állított fel, míg a francia CAC 2007. júliusa óta nem látott szinteken is megfordult. Ezt követően azonban a koronavírus terjedésével kapcsolatos aggodalmak miatt jókora nyomás helyeződött az irányadó nyugat-európai részvényindexekre is. A koronavírus-járvány gazdasági hatásainak enyhítését szolgáló fiskális- és monetáris lazítás Európában sem maradt el, ugyanakkor a közös európai mentőalap felállítása jó ideig elhúzódott. A Németország és Franciaország által közösen javasolt 500 milliárd eurós uniós helyreállítási alap ugyanakkor új erőt kölcsönzött a részvényt piacok számára, ráadásul a csomag mérete végül 750 milliárd euróra duzzadt az Európai Bizottság javaslata alapján. Ennek ellenére időről időre komoly kétségek merültek fel azzal kapcsolatban, hogy sikerül-e időben elindítani a programot, amely a koronavírus által leginkább sújtott régiókat és szektorokat segítené, azaz az olaszok és spanyolok kapnák messze a legtöbb támogatást. Éppen ezért óriási előrelépésnek számított, hogy decemberre sikerült elfogadni a 2021-27-es költségvetést, valamint a hozzá kapcsolódó korona-vírus-járvány okozta károk helyreállítását célzó 750 milliárd eurós nagyságrendű alapot. Részben a késlekedésnek tudható be a nyugat-európai tőzsdék lemaradása 2020-ban. Az irányadó részvényindexek közül csupán a német DAX (+3,5%) bizonyult ellenállóbbnak, amelynek ráadásul az év végén sikerült újabb rekordot is döntenie. Eközben a pandémia európai gócpontjaiként számon tartott országok benchmarkjai, mint az olasz FTSE/MIB (-5,4%), a francia CAC (-7,1%), vagy a spanyol IBEX (-15,5%) egyaránt negatív teljesítménnyel zárták a tavalyi évet.

Hosszas huzavona után az Egyesült Királyság 47 évnyi tagságot követően január 31-én kilépett az EU-ból, amikor is kezdetét vette a december 31-ig tartó átmeneti időszak. Ennek az elsődleges célja az volt, hogy a szigetország és az uniós átfogó kétoldalú szabadkereskedelmi megállapodást köthessen. A kilépés ellenére továbbra is kiemelkedő jelentőségű kockázati faktornak számított a Brexit, miután a felek között lefolytatott tárgyalások sikertelensége akár egy megállapodás nélküli Brexithez is

vezethetett volna, ami komoly gazdasági károkat okozhatott volna a britek számára. Emiatt jókora nyomás helyeződött a szigetország tőzsdéjére, aminek következtében a FTSE 14,3%-os zuhanással a legrosszabb évét zárta a 2008-as pénzügyi válság óta. Éppen ezért óriási jelentőséggel bír, hogy gyakorlatilag az utolsó pillanatban egyezség született az Egyesült Királyság és az Európai Unió jövőbeni kapcsolatrendszerének feltételeiről. A megállapodás legfontosabb eleme a szabad kereskedelmi megállapodás, vagyis az áruk és szolgáltatások szabad áramlása továbbra is biztosított lesz. Az év végével tehát véget ért az átmeneti időszak is és ezzel együtt lezárult a Brexit folyamata, melyet még 2016. júniusában szavaztak meg a britek.

Főbb nemzetközi részvénytőzsiak teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2019.12.31	2020.12.31	változás
Nasdaq	8 972,6	12 888,3	43,6%
Russel 2000	1 668,5	1 974,9	18,4%
S&P 500	3 230,8	3 756,1	16,3%
Nikkei	23 656,6	27 444,2	16,0%
DAX	13 249,0	13 718,8	3,5%
Bovespa	115 645,3	119 017,2	2,9%
Hang Seng	28 189,8	27 231,1	-3,4%
Eurostoxx 50	3 745,2	3 552,6	-5,1%
FTSE 100	7 542,4	6 460,5	-14,3%

Főbb nemzetközi részvénytőzsiak teljesítménye (közös devizában - EUR)

Indexek	2019.12.31	2020.12.31	változás
Nasdaq	7 990,6	10 542,6	31,9%
Nikkei	193,8	216,3	11,6%
Russel 2000	1 485,9	1 615,4	8,7%
S&P 500	2 877,2	3 072,4	6,8%
DAX	13 249,0	13 718,8	3,5%
Eurostoxx 50	3 745,2	3 552,6	-5,1%
Hang Seng	3 223,0	2 872,8	-10,9%
FTSE 100	8 908,7	7 214,1	-19,0%
Bovespa	25 690,1	18 730,6	-27,1%

Forrás: Bloomberg


Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

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