



KPMG Hungária Kft.  
Váci út 31.  
H-1134 Budapest  
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Fax: +36 (1) 887 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu  
Internet: kpmg.hu

## Független könyvvizsgálói jelentés

Az Amundi Közép-Európai Részvény Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük az Amundi Közép-Európai Részvény Alap („az Alap”) 2025. évi éves jelentése 3.I.; 3.II.; 3.III.; 3.IV.; 3.V.; 3.VI.; 3.VII.; 3.XII.; 3.XIII. és 3.XIV. pontjaiban található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2025. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### Vélemény alapja

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

### Egyéb információk

Az Amundi Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

Amundi Közép-Európai Részvény Alap - K20 - 2025.12.31.

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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

*A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei*

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett



könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2026. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Sütő Péter

*Igazgató, Kamarai tag könyvvizsgáló*

Nyilvántartási szám: 007332

# **AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap 2025.évi Éves jelentése**

Dátum: 2026. április 27.

**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 Közép-Európai Részvény Alap befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2025. 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 eszközkategóriája: 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 (nem aktív)  
ISIN kódja: **HU0000704143**  
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „I” sorozat  
ISIN kódja: **HU0000706668**  
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 tér 5-6.)

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

Forgalmazók:

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

### 3. Általános megjegyzés az Amundi 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 2025.12.31-i napra vonatkozó hivatalos nettó eszközértékben nem szerepelnek az év utolsó munkanapján kötött ügyletek, ellentétben az éves beszámolóval.

#### I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2024.12.31		2025.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	12 614 132 116	99,18%	23 067 613 600	97,47%
EGYÉB ESZKÖZÖK	5 366 512	0,04%	26 282 416	0,11%
BANKI EGYENLEGEK	366 535 662	2,88%	755 701 992	3,19%
ÖSSZES ESZKÖZ	12 986 034 290	102,11%	23 849 598 008	100,78%
KÖTELEZETTSÉGEK	-267 913 525	-2,11%	-183 795 194	-0,78%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	12 718 120 765	100,00%	23 665 802 814	100,00%

#### II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2024.12.31	2025.12.31
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat	HU0000701891	251 151 314	546 734 894
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat	HU0000706668	403 570 087	358 177 437

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2024.12.31	2025.12.31
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap A sorozat	HU0000701891	17,160789	23,970731
Amundi Közép-Eu. Részvény Alap I sorozat	HU0000706668	20,834463	29,483063

## IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2024.12.31	2025.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2027/A MÁK	HU0000403118	677 498 745	700 894 530	✓				✓
2028/B MÁK	HU0000405543	0	205 195 160	✓				✓
2032/A MÁK	HU0000405550	0	243 914 726	✓				✓
2032/B MÁK	HU0000406087	30 677 250	77 458 989	✓				✓
ALLEGRO SA	LU2237380790	434 489 081	839 648 378	✓				
ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT. (12,5 FT)	HU0000155726	45 505 800	49 550 760	✓				
Banca Transilvania	ROTLVAACNOR1	492 327 546	858 055 185	✓				
Bank Peakao-PLPEKAO00016	PLPEKAO00016	527 570 660	1 095 617 841	✓				
BANK PKO BP	PLPKO0000016	900 094 346	1 788 587 781	✓				
Benefit Systems SA	PLBNFTS00018	0	92 492 080	✓				
BRDG BANK	ROBRDBACNOR2	117 384 746	248 824 359	✓				
CEZ - CZ0005112300	CZ0005112300	773 980 545	1 253 167 874	✓				
CYBER FOLKS SA	PLR220000018	0	109 242 393	✓				
D250219	HU0000525076	181 325 521	0	✓				✓
D250430	HU0000525068	245 860 000	0	✓				✓
D260218	HU0000525142	0	56 654 244	✓		✓		✓
D260429	HU0000525167	0	710 813 006	✓		✓		✓
DINO POLSKA SA	PLDINPL00011	544 564 356	687 863 566	✓				
ERSTE EUR	AT0000652011	1 390 401 041	2 409 639 079	✓				
EUROBANK SA	GRS829003003	0	107 386 873	✓				
Hydroelectrica SA	RO4QOZ5RO1B6	292 144 943	335 146 905	✓				
HRVATSKE TELECOM	HRHT000RA0005	143 968 902	139 676 475	✓				
InPost SA	LU2290522684	97 225 614	0	✓				
KGHM - PLKGHM000017	PLKGHM000017	356 226 724	1 243 938 468	✓				
KOMERCNI BANKA - CZ0008019106	CZ0008019106	326 428 641	596 446 048	✓				
KRKA	SI0031102120	425 295 727	719 381 859	✓				
MAGYAR TELEKOM RT.	HU0000073507	214 609 122	210 595 840	✓				
MOL (125 ) részvény	HU0000153937	451 667 580	578 189 220	✓				
MONETA	CZ0008040318	161 287 890	340 861 961	✓				
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR	US66980N2036	0	495 704 139	✓				
ÖMV	AT0000743059	0	62 304 936	✓				
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	335 858 418	617 658 147	✓				
OTP részvény	HU0000061726	1 296 302 850	2 121 022 800	✓				
PKN - PLPKN0000018	PLPKN0000018	609 926 356	1 592 275 864	✓				
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLPZU0000011	674 482 081	1 273 372 328	✓				
RICHTER GEDEON NYRT.	HU0000123096	561 132 000	497 906 280	✓				
ROMGAZ SNG RO RON	ROSNNGACNOR3	169 454 249	328 240 734	✓				
Societatea Nationala Nuclearelectrica	ROSNNEACNOR8	56 611 253	0	✓				
Vienna Insurance Group AG	AT0000908504	79 830 129	379 884 772	✓				
		<b>12 614 132 116</b>	<b>23 067 613 600</b>					

**Megjegyzés:**

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2025.01.01-2025.12.31-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	
	2024.12.31	2025.12.31
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	97,14%	96,72%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	3,22%
Egyéb átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8,74%	8,36%

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:**

	2024.12.31	2025.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	8,74%	8,36%
Részvények	88,39%	88,36%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0,00%	0,00%
Származékos ügyletek	0,00%	0,00%
Bankbetétek és követelések	2,86%	3,28%
Összesen eszközök	100,00%	100,00%

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

	2024.	2025.
a) befektetésekből származó jövedelem:	1 630 832	1 470 131
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-129 385	-230 456
d) a letétkezelő díjai:	-19 881	-30 653
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-1 835	-1 960
felügyeleti díj:	-4 038	-6 144
egyéb költség és ráfordítás:	-129 610	-170 990
f) nettó jövedelem:	1 346 083	1 029 928
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	1 346 083	1 029 928
h) a tőkeszámla változása *:	431 072	5 261 400
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
2021.12.31	3 620 016 602	12,417183	5 275 531 633	14,498704	175 096 567	12,505302
2022.12.31	2 802 806 829	11,345141	5 385 384 510	13,419821	131 863 702	11,441620
2023.12.31	3 026 612 692	14,442679	7 042 184 536	17,306755	175 230 805	14,585854
2024.12.31	4 309 954 638	17,160789	8 408 166 127	20,834463	-	-
2025.12.31	13 105 635 026	23,970731	10 560 167 793	29,483063	-	-

## VII. A származtatott ügyletek bemutatása

2025-ben az Alap nem kötött származtatott ügyleteket.

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

A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

Az Alap befektetési célja, hogy döntően a közép-európai (elsősorban Magyarország, Lengyelország és a Cseh Köztársaság) kisebb mértékben más kelet-európai (pl. török, horvát, szlovén, balti) 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.

## IX. Javadalmazási politika

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

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

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

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

Az Alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2025-es évre vonatkozóan 416.203.909 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat.

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

	Bruttó bér (Ft)	Juttatásban részesülők száma
Meghatározott alkalmazottak	197 748 240	7
Egyéb alkalmazottak	218 455 669	17
Összesen:	416 203 909	24

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2025-ös évre vonatkozóan bruttó 117.704.657 Ft volt, amelyből bruttó 94.264.794 Ft került kifizetésre 2026. márciusában. A meghatározott alkalmazottak esetében a változó javadalmazás 60%-a kerül kifizetésre az adott évben, a maradék 40% a következő 3 évben egyenlő arányban kerülhet kifizetésre. A korábbi év(ek)ből származó halasztott bónuszként 22.317.246 Ft került kifizetésre 2026. márciusában. A változó javadalmazás részletezése:

	A 2025-ös évre megítélt bónusz (Ft)	Ebből		Korábbi év(ek) halasztásaként kifizetve	Összes kifizetés	Juttatásban részesülők száma
		kifizetve	halasztva			
Meghatározott alkalmazottak	66 099 657	42 659 794	23 439 863	22 317 246	64 977 040	8
Egyéb alkalmazottak	51 605 000	51 605 000	0	0	51 605 000	13
Összesen:	117 704 657	94 264 794	23 439 863	22 317 246	116 582 040	21

A változó javadalmazás összege teljesítményhez kötött. A teljesítmény méréséhez az Alapkezelőnél úgynevezett „score card rendszer” működik, amelyben az adott munkavállaló munkaköréhez kapcsolódó mennyiségi és minőségi feladatok meghatározásra kerülnek. A kitűzött feladatokat, célokat az adott munkavállaló közvetlen vezetője és a vezérigazgató évente értékeli. A befektetéseket kezelő munkavállalók változó javadalmazásában a kezelt portfóliók rövid- és hosszabb távú teljesítménye egyaránt szerepet játszik. A kockázatkezelést végző munkavállalók esetében a változó javadalmazáshoz kitűzött feladatok döntő többségében a portfóliók kockázatának folyamatos méréséhez kapcsolódnak.

## X. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

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

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

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

Az Alap 2025.12.31-én 654.950.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2025-ben az alábbi hitelek lehívásra kerültek sor:

Kötésdátum	Lejárat	Művelet típus	Partner	Összeg	Devizane m	Kamat	Kamatössz eg
2025.01.22	2025.01.23	Hitelfelvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	39 670 000	HUF	8,50%	9 367
2025.06.24	2025.06.25	Hitelfelvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	91 845 000	HUF	8,50%	21 686
2025.06.25	2025.06.26	Hitelfelvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	52 945 000	HUF	8,50%	12 501

### 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 befektetési 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 meglévő eszközöket 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, mérhetőek, kezelhetőek és folyamatosan nyomon követhetőek legyenek. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap kockázati profilja megfeleljen az ABA méretének, portfóliószerkezetének, befektetési stratégiáinak és célkitűzéseinek. Az Alapkezelő meghatározza az általa kezelt alapok esetében alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott kezesség vagy garancia újbóli felhasználási jogának mértékét.

Az Alap összesített kockázati mutatója az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 4-es értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepes kockázatát mutatja.

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

Az Alapkezelő rendszeresen stresszteszteket végez mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, ami lehetővé teszi, hogy értékelje és nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát. Ennek az eredménye azt mutatja, hogy az Alap megfelelő likviditással rendelkezik. Az időszak végén Alap Liquidity Coverage hányadosa (napokban kifejezve) nem számítható, mivel az utolsó 10 napban nem volt visszaváltás.

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

A piaci értékeket és a visszaváltásokat sokkolva is kielégítő eredményre jutottunk. Ebben az esetben a piaci értékek csökkentésével párhuzamosan nagy mértékű visszaváltásokkal számolunk. A visszaváltási sokk úgy számítódik, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos utolsó 10 napi visszaváltása 0 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 1.183.290.141 forint lett. Az LCR megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 18,03 volt.

## **XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás**

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

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

A teljes nettósított kockázati kitétségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitétségére

vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitétség 2024.12.31-én is és 2025.12.31-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: 2025-ben nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.  
2025.12.31-én az Alapban nem volt tőkeáttétellel.

## **XII. 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 2025-ben 2%, az „I” sorozat díja 0,70% volt.

Az Alapkezelési díj közvetített szolgáltatásként már tartalmazza az alábbiakban felsorolt szolgáltatások díját:

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

Az Amundi Alapkezelő Zrt. 2025-ben az Alap forgalmazói számára a forgalmazási szerződések és egyéb speciális megállapodások alapján összesen 97.516.302 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Alapkezelő az ösztönzőnek minősülő részről és az azokhoz kapcsolódó megállapodások főbb pontjairól a hatályos jogszabályi rendelkezések szerint honlapján nyújt majd tájékoztatást.

## **XIII. 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) értékpapírügyletkező kapcsolódó hitel;

**XIV. Mérleg és Eredménykimutatás**

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2024.12.31	2025.12.31
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Forgóeszközök</b>	<b>12 984 656</b>	<b>23 934 446</b>
I. Követelések	851	101 639
1. Követelések	851	101 639
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	12 613 995	23 067 300
1. Értékpapírok	9 293 251	15 003 203
2. Értékpapírok értékelési különbözete	3 320 744	8 064 097
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	10 105	33 918
2.2. egyéb értékelési különbözet	3 310 639	8 030 179
III. Pénzeszközök	369 810	765 507
1. Pénzeszközök	369 810	765 507
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	1	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>12 984 657</b>	<b>23 934 446</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2024.12.31	2025.12.31
<b>E. Saját tőke</b>	<b>12 718 825</b>	<b>23 753 506</b>
I. Induló tőke	654 771	908 593
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	10 339 611	10 716 929
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-9 684 840	-9 808 336
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	12 064 054	22 844 913
1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékülkülönözete	3 112 461	8 120 039
2. Értékelési különbözet tartaléka	3 320 744	8 064 097
3. Előző évek(ek) eredménye	4 284 766	5 630 849
4. Üzleti év eredménye	1 346 083	1 029 928
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>263 373</b>	<b>177 720</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	263 373	177 720
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2 459</b>	<b>3 220</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>12 984 657</b>	<b>23 934 446</b>

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2024. 01.01-12.31.	2025. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 771 203	1 535 803
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	140 371	65 672
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	168 978	286 521
V. Egyéb ráfordítások	115 771	153 682
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VI. Tárgyévi eredmény</b>	<b>1 346 083</b>	<b>1 029 928</b>

## XV. Fenntarthatósági tájékoztatás – környezeti vagy társadalmi jellemzők átláthatósága

### Általános információk az Alapkezelő és az Alap tekintetében

Az Amundi Csoport és ennek részeként az Alapkezelő is tevékenységének alappilléreivé tette a társadalmi, környezeti és helyes vállalatirányítási felelősségvállalást.

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

- az SFDR<sup>1</sup> 4. cikke (1) bekezdés a) pontja alapján figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait és integrálta a belső szabályzataiba azon eljárásokat, amelyek segítségével a releváns pénzügyi kockázatok és a releváns fenntarthatósági kockázatok nyomon követése mellett figyelembe vehetők a főbb káros hatások (az RTS<sup>2</sup> I. és II. fejezetének előírásai és az I. számú melléklete alapján), továbbá
- az SFDR 6. cikke alapján pedig az általa kezelt adott befektetési alapok vonatkozásában integrálta befektetési folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat (ESG integráció) Az ESG integráció kiemelt elemei:
  - Kizárási politikák (ágazati politikák pl. termikusszén politika, dohányipari politika és célzott kizárási politikák) meghatározása és alkalmazása, amelyek az RTS-ben felsorolt főbb káros fenntarthatósági mutatók közül többet lefednek.
  - ESG-tényezők integrálása: ESG módszertan alkalmazása és beépítése a befektetési döntéshozatalba. Az Amundi az aktívan kezelt nyíltvégű alapjaira alapértelmezésben alkalmazandó ESG-integrációs standardokat fogadott el (a G minősítésű kibocsátók kizárása és a vonatkozó referenciaértéknél magasabb, jobb súlyozott átlagos ESG-pontszám). Az ESG elemzés belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak<sup>3</sup>, amelyek között megtalálhatóak az általános üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható és az ágazat-specifikus kritériumok egyaránt. Az ESG besorolás az E, S és G dimenziókban szerzett értékelések súlyozott átlagából kerül kiszámításra, ahol mindegyik dimenzióban szerzett érték maga is a belső referenciaértékek súlyozott átlaga. A 38 kritérium mindegyikét egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik, majd a folyamat végén kiszámítják a vállalat A és G közötti ESG besorolását.
  - Szerepvállalás: A szerepvállalás folyamatos és célirányos folyamat, amelynek célja a befektetést fogadó céltársaságok tevékenységének vagy magatartásának befolyásolása. A szerepvállalási tevékenységek célja két kategóriába sorolható: a kibocsátó ösztönzése arra, hogy a környezeti és társadalmi dimenziókat minél jobban beépítse folyamataiba, a kibocsátó ösztönzése arra, hogy növelje a befolyását környezeti, társadalmi és emberi jogokkal kapcsolatos vagy egyéb fenntarthatósági ügyekben, amelyek lényegesek a társadalom és a globális gazdaság számára.
  - Szavazás: Az Amundi szavazási politikája az összes olyan hosszú távú probléma holisztikus megközelítésén alapul, amelyek befolyásolhatják az értékteremtést, beleértve a lényeges ESG-problémákat is.
  - Viták követése, amely során megvalósul: a vállalatokkal való együttműködés a fenntarthatósági kérdésekben, az ellentmondások figyelemmel kísérése, a

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

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

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

viták/ellentmondások és azok súlyossági szintjének szisztematikus nyomon követése.

Az Alap működési tevékenysége során az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék, mert környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek. Itt megvalósul az Alapkezelő által alkalmazott általános ESG integráció, kiegészülve az SFDR 10. cikk szerinti közzététele okán meghatározott kritériumrendszerrel és speciális kizárási politikákkal. Az Alap alapjául szolgáló befektetések részben hozzájárulhatnak a Taxonómia Rendelet<sup>4</sup> 9. cikkében meghatározott környezeti célkitűzésekhez, így (a) az éghajlatváltozás mérsékléséhez és (b) az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz való hozzájárulás.

Az Alapkezelő az adott SFDR 8. cikk szerinti Alap szintjén figyelemmel az általa kialakított befektetési folyamatra és ESG integrációra – amelynek bemutatását a Kezelési szabályzat 12. és 26.2. pontja tartalmazza részletesen - az SFDR 7. cikke (1) bekezdése alapján figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Az Alap esetében az RTS I. számú mellékletének 1. számú táblázata alapján az Alap befektetési stratégiájára vonatkozó összes kötelező főbb káros hatás mutató vizsgálatra kerül. A főbb káros hatás(ok) figyelembe vételének eszközei: fenntarthatósági kockázatok integrációja a befektetési folyamatba: így ESG módszertan alkalmazása és beépítése a befektetési döntéshozatalba, kizárási politikák (ágazati politikák pl. termikusszén politika, dohányipari politika és célzott kizárási politikák) meghatározása és alkalmazása, vállalatokkal való együttműködés a fenntarthatósági kérdésekben, az ellentmondások figyelemmel kísérése és aktív szerepvállalási politika megvalósítása.

#### **Az Alap esetében az SFDR 11. cikk szerinti az RTS 50. cikke IV. számú melléklete szerinti időszakos jelentésre vonatkozó tájékoztatás**

Az Alap esetében az RTS 50. cikke alapján a környezeti és társadalmi jellemzőkre vonatkozó információk az RTS IV. számú melléklete szerinti mintadokumentum alapján kerültek összeállításra és jelen riport I.számú mellékletében állnak rendelkezésre.

Az Alapkezelő jelen Alap esetében a rendelkezésre álló adatok – figyelemmel azok korlátozottságára is - a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információkat ezen jelentésben és annak I. számú mellékletében szerepelteti.

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

---

<sup>4</sup> Az Európai Parlament és a Tanács a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020. június 18-i (EU) 2020/852 Rendelete

Az (EU) 2019/2088 rendelet 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 6., cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó időszakos közzététel dokumentuma

A termék elnevezése: AMUNDI KÖZÉP-EURÓPAI RESZVÉNY ALAP

Jogalany-azonosító:2138005UGKOCIDVTNP61

Időszak: 2025.01.01-2025.12.31.  
(vonatkozási dátum: 2025.12.31.).

## Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Renделkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?



Igen



Nem



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: \_\_\_\_\_



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe



A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: \_\_\_\_\_%



Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább **38,26%**-a olyan fenntartható befektetésekké történt



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

\*



amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek



Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdított elő, de **nem eszközölt fenntartható befektetéseket**

**Fenntartható befektetés:** olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Az uniós taxonómia az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek jegyzékét. Az említett rendelet nem határozza meg a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.



**Milyen mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők?**

Az Alap működési tevékenysége során az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék, mert környezeti és társadalmi jellemzőket mozdított elő és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

Az Alapkezelő a fenntarthatósági szempontok - környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása - érvényesítése érdekében az ESG módszertan alkalmazásán túl célul tűzi ki, hogy az Alap összetevőinek súlyozott átlagos ESG minősítése a referenciaindex hasonló módszertannal számított ESG minősítésénél (a minősítéssel rendelkező eszközök körére, ún. "univerzum leképezés") magasabb legyen. Így ezen célkitűzés támogatja a meghatározott befektetési célt (tőkenövekmény elérését és az Alap, mint SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék esetében vállalt környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását is). Az Alap által megcélzott piaci referenciaindex és a fenntarthatósági szempontok érvényesítése érdekében meghatározott „ESG univerzum leképezés” megvalósulását az Amundi saját módszertana alapján méri. Az Alapkezelő törekedett arra, hogy a pénzügyi év során a befektetési politikával összhangban folyamatosan kedvezőbb ESG értékeléssel rendelkezzen, mint a meghatározott piaci referenciaindex.

**A fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

### ● **Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?**

Az Alap esetében a fenntarthatósági mutató szerepét az Amundi Csoport által meghatározott módszertan alapján számított ESG minősítés tölti be.

A fenntarthatósági mutató szerepét a főbb káros hatások mérésére szolgáló indikátorok is elősegítették, amelyről részletesebb információt az ezen mutatók figyelésére vonatkozó specifikus kérdések tartalmazzák. A Portfólió által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket mérését támogatta az Amundi Csoport saját módszertana.

Az Amundi által kidolgozott ESG besorolási módszer, megteremtette a fenntarthatósági kockázatok átlátható jelzését és kezelését az adott szektorok sajátosságainak, de egyben az egyes kibocsátók egyedi paramétereinek figyelembevételével. Az ESG-besorolás célja mérni az adott kibocsátó ESG-teljesítményét, pl. azt, hogy képes-e előre látni és kezelni az ágazatában és az egyéni körülményeiben rejlő fenntarthatósági kockázatokat<sup>1</sup> és lehetőségeket. Az ESG-besorolás azt is felméri, hogy a kibocsátó menedzsmentje képes-e kezelni az adott entitás tevékenységeinek a fenntarthatósági tényezőkre kifejtett esetleges negatív hatásait. A módszertan háttérét képezik, olyan általános érvényű nemzetközi szakmai anyagok, mint például az ENSZ Globális Megállapodása, az OECD vállalatirányításra vonatkozó iránymutatásai, vagy a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) normái stb. A módszertan „Best-in-Class” megközelítésen alapul, az elemzők egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik a vállalatokat/kibocsátókat az ágazatuk szerinti ESG alapján, ahol az A besorolás a legjobbat, a G pedig a legrosszabbat jelenti.

Az alkalmazott fenntarthatósági mutató az Alap ESG-pontszáma, amelyet az Alap referenciaindexének ESG-pontszámához viszonyítanak.

Az időszak végén:

- A portfólió súlyozott átlagos ESG minősítése: **D (0,399)**
- A referenciaindex súlyozott átlagos ESG minősítése: **D (0,383)**

Az Amundi ESG minősítési skálán a kizárási listára tartozó értékpapírok G-nek felelnek meg. A vállalati kibocsátók esetében az ESG-teljesítményt globálisan és a releváns kritériumok szintjén értékelik az iparáguk átlagos teljesítményével való összehasonlítással, a három ESG-dimenzió kombinációjá révén:

1. **Környezeti dimenzió (E):** azt méri fel, hogy a kibocsátók milyen közvetlen és közvetett terhelést jelentenek a természeti környezetükre, például hogyan kontrollálják az energia felhasználásukat, hogyan próbálják csökkenteni az üvegházhatású gázok kibocsátását vagy elkerülni a természeti erőforrások kimerítését és védeni a biológiai sokszínűséget.

<sup>1</sup> SFDR 2. cikk (22),...**Fenntarthatósági kockázat:** olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

2. **Társadalmi dimenzió (S):** a kibocsátók tevékenységének két fő szempontrendszer szerinti értékelése, hogyan fejleszti a környezetében levő humántőkét és milyen mértékben respektálja az emberi jogokat.
3. **Vállalatirányítási szempontok (G):** értékeli a kibocsátók vállalatirányításának hatékonyságát, azaz mennyire képes a vállalat hosszú távon értéket teremteni a tevékenysége által érintettek számára.

Az elemzés belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak<sup>2</sup>, amelyek között megtalálhatóak az általános üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható és az ágazat-specifikus kritériumok egyaránt. Az ESG besorolás az E, S és G dimenziókban szerzett értékelések súlyozott átlagából kerül kiszámításra, ahol mindegyik dimenzióban szerzett érték maga is a belső referenciaértékek súlyozott átlaga. A 38 kritérium mindegyikét egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik, majd a folyamat végén kiszámítják a vállalat A és G közötti ESG besorolását.

● **... és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?**

	2023.12.31	2024.12.31.	2025.12.31.
A portfólió súlyozott átlagos ESG minősítése	D (0,257)	D (0,301)	D (0,399)
A referenciaindex súlyozott átlagos ESG minősítése	D (0,249)	D (0,293)	D (0,383)

● **Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?**

Az Alap alapjául szolgáló befektetések a környezeti jellemzők előmozdítása által részben hozzájárultak a Taxonómia Rendelet 9. cikkében meghatározott környezeti célkitűzésekhez, így az éghajlatváltozás mérsékléséhez és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz.

Az Alap nem rendelkezik dedikált fenntarthatósági befektetési céllal, azonban célja, hogy eszközeinek legalább 5%-a olyan fenntartható befektetésekre kerüljön elhelyezésre, melyek rendelkeznek környezeti - de az uniós taxonómia szerint nem minősülnek környezetileg fenntarthatónak - és vagy társadalmi célkitűzéssel vagy környezeti és társadalmi tényezők előmozdítását támogatják. Az Alap mögöttes befektetésein keresztül megvalósít(hat) az EU Taxonómia Rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő befektetést is.

A fenntartható befektetések célja az volt, hogy olyan befektetési céltársaságokba fektessenek be, amelyek igyekeznek két kritériumnak megfelelni:

- 1) követik a legjobb környezetvédelmi és társadalmi gyakorlatokat; és
- 2) kerülnek a környezetet és a társadalmat károsító termékek gyártását vagy szolgáltatások nyújtását.

Ahhoz, hogy a befektetést fogadó céltársaság a fenti célt elősegítőnek minősüljön, legalább egy lényeges környezeti vagy társadalmi tényezőt tekintve a „legjobban teljesítőnek” kell lennie a tevékenységi területén belül.

A „legjobban teljesítő” definíciója az Amundi saját fejlesztésű ESG-módszerén alapul, amelynek célja a befektetést fogadó céltársaság ESG-teljesítményének mérése. Ahhoz, hogy a befektetést fogadó céltársaság „legjobban teljesítőnek” minősüljön, a három legjobb (az A-tól G-ig terjedő minősítési skálán A, B vagy C minősítést kell elérnie legalább egy lényeges környezeti, illetve társadalmi tényező vonatkozásában. A lényeges környezeti és társadalmi tényezőket ágazatonként határozzuk meg. A lényeges tényezők meghatározása az Amundi ESG-elemzési keretrendszeren alapul, amely a kapcsolódó ágazati és fenntarthatósági témák nem pénzügyi adatait és kvalitatív elemzését kombinálja. A lényegesnek minősített tényezők több mint 10%-kal járultak hozzá a teljes ESG-pontszámhoz. Az energiaszektorban például az alábbiak a lényeges tényezők: kibocsátások és energia, biológiai sokféleség és szennyezés, egészség és biztonság, helyi közösségek és emberi

<sup>2</sup> Felhívjuk a figyelmet, hogy az értékelési metódus ezen rendszere (pl. kritériumok száma, azok tartalmi módosulása) az Amundi döntése alapján változhat, így a mindenkor hatályos a [www.amundi.hu](http://www.amundi.hu) honlapon elérhető Fenntarthatósági Szabályzat rendelkezései irányadóak.

jogok. Az ágazatok és tényezők teljesebb áttekintését az Amundi ESG szabályozási nyilatkozatában találja, a [www.amundi.lu](http://www.amundi.lu) oldalon.

A fenti célokhoz való hozzájárulás érdekében a befektetést fogadó céltársaság nem folytathat jelentős mértékben olyan tevékenységeket (pl. dohány-, fegyvergyártás, szerencsejátékok, széntermelés, légitölekedés, hús, műtrágya, növényvédőszer, egyszer használatos műanyagok gyártása), amelyek nem felelnek meg a fenti kritériumoknak. A befektetés fenntartható jellegét a befektetést fogadó céltársaság szintjén értékeltük.

**A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.**

● ***A pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések hogyan kerültek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?***

Az Alap befektetésein keresztül törekszik a jelentős károkozás elkerülésére („DNSH”), amely érdekében az Amundi két módszertani szűrőt alkalmaz:

- Az első DNSH-szűrő az RTS I.sz. mellékletének 1. táblázatában szereplő kötelező főbb káros hatásmutatók nyomon követésére támaszkodik, amennyiben megbízható adatok állnak rendelkezésre (pl. a befektetést befogadó vállalatok üvegházhatású gázok kibocsátása). Az Alapkezelő egyes specifikus főbb káros hatásokat már figyelembe vesz a kizárási politikáján belül és Fenntarthatósági politikájának részeként. Ezek a kizárások, a hivatkozott szűrőn felül alkalmazandók, a következő témakörökre terjednek ki – kiemelten, de nem teljeskörűen – vitatott fegyvereknek való kitétség, az ENSZ Globális Megállapodás elveinek megsértésére, szénre és dohányra vonatkozó kizárások.
- Az Amundi az első szűrőben lefedett főbb káros hatásmutatókon túlmenően egy második szűrőt is meghatározott annak ellenőrzésére, hogy a befektetés tárgyát képező vállalat nem teljesít-e rosszul általános környezeti vagy társadalmi szempontból az ágazaton belüli többi vállalathoz képest, ami az Amundi ESG minősítése alapján E-nél magasabb vagy azzal egyenlő környezeti vagy társadalmi pontszámnak felel meg.
- Az Alap befektetésein keresztül törekszik a jelentős károkozás elkerülésére („DNSH”), amely érdekében , az Amundi két módszertani szűrőt alkalmaz:
- Az első DNSH-szűrő az RTS I.sz. mellékletének 1. táblázatában szereplő kötelező főbb káros hatásmutatók nyomon követésére támaszkodik, amennyiben megbízható adatok állnak rendelkezésre (pl. a befektetést befogadó vállalatok üvegházhatású gázok kibocsátása). Az Alapkezelő egyes specifikus főbb káros hatásokat már figyelembe vesz a kizárási politikáján belül és Fenntarthatósági politikájának részeként. Ezek a kizárások, a hivatkozott szűrőn felül alkalmazandók, a következő témakörökre terjednek ki – kiemelten, de nem teljeskörűen – vitatott fegyvereknek való kitétség, az ENSZ Globális Megállapodás elveinek megsértésére, szénre és dohányra vonatkozó kizárások.
- Az Amundi az első szűrőben lefedett főbb káros hatásmutatókon túlmenően egy második szűrőt is meghatározott annak ellenőrzésére, hogy a befektetés tárgyát képező vállalat nem teljesít-e rosszul általános környezeti vagy társadalmi szempontból az ágazaton belüli többi vállalathoz képest, ami az Amundi ESG minősítése alapján E-nél magasabb vagy azzal egyenlő környezeti vagy társadalmi pontszámnak felel meg.

– ***Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?***

A főbb káros hatások az előző kérdésnél a „jelentős károkozás elkerülését célzó elv” (DNSH) mérésére alkalmazott több szintű szűrő alkalmazásával kerültek figyelembe vételre. Az első szintű DNSH-szűrő az RTS 1. mellékletének 1. táblázatában szereplő kötelező főbb káros hatásmutatók nyomon követésére támaszkodik. A nyomon követéshez nélkülözhetetlen a következő mutatók és a konkrét küszöbértékek vagy szabályok kombinációja révén a megbízható és megfelelő adatok rendelkezésre állása, az alábbi korlátozásokkal:

- CO2-intenzitása nem tartozik az ágazaton belüli többi vállalathoz képest a legrosszabb 10 százalékba (ez csak a magas intenzitású ágazatokra vonatkozik), és
- az igazgatótanács sokszínűsége nem tartozik az ágazaton belüli többi vállalathoz képest a legrosszabb 10 százalékba, és
- a munkakörülményekkel és az emberi jogokkal kapcsolatos minden vitától mentes és
- a biológiai sokféleséggel és a szennyezéssel kapcsolatos minden vitától mentes.

A főbb káros hatások figyelését és mérését támogatja az aktív kizárási politikák ágazati (tematikus szénpolitika, dohányipari politika) és célzott kizárási politikák: normatív kizárások – pl. nemzetközi egyezmények megsértése –, állami kibocsátók kizárása – pl. EU szankciós listáján szereplő államok) alkalmazása is.

– ***A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:***

Az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelvei beépülnek az Amundi ESG pontszámítási módszertanába, annak társadalmi és vállalatiirányítási dimenzióinak általános és ágazatspecifikus faktoraiba. A kibocsátók az adatszolgáltatóktól rendelkezésre álló ezen adatok alapján is értékelésre kerülnek. A modell például rendelkezik egy külön kritériummal, a "Közösségi szerepvállalás és emberi jogok tiszteletben tartása" (társadalmi dimenzióon belül) elnevezéssel, amely minden ágazatra alkalmazandó az emberi jogokhoz kapcsolódó egyéb kritériumok mellett, beleértve a társadalmilag felelős ellátási láncokat, a munkakörülményeket és a munkaügyi kapcsolatokat. Legalább negyedévente sor kerül az ellentmondásos ügyek ellenőrzésének („controversy monitoring”) lefolytatására, amely kiterjed az emberi jogok megsértése miatt azonosított vállalatokra. Ha ellentmondások merülnek fel, az elemzők értékelik a helyzetet, és egy pontszámot rendelnek hozzá az Amundi saját értékelési metodológiája alapján, majd meghatározzák a legjobb cselekvési irányt. Az ellentmondásos esetek és kibocsátók pontszámai negyedévente felülvizsgálatra kerülnek a tendenciák és a korrekciós erőfeszítések nyomán követése érdekében.

*[Az (EU) 2020/852 rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett pénzügyi termékek esetén beillesztendő nyilatkozat.]*

*Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritérium tartoznak hozzá.*

*A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetések vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.*

*A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.*



## Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

A főbb káros hatások (angolul: Principal Adverse Impacts, PAI) a befektetési döntések olyan hatásai, amelyek negatív hatást gyakorolnak a fenntarthatósági tényezőkre. A fenntarthatósági tényezők környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdéseket, az emberi jogok tiszteletben tartását, a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelmet jelentik.

Az Alap figyelembe veszi az RTS 1. mellékletének 1. táblázata szerinti, az Alap befektetési stratégiájára vonatkozó összes kötelező főbb káros hatás mutatót. Ennek eszközei: fenntarthatósági kockázatok integrációja a befektetési folyamatba: így

- Kizárási politikák (általános és ágazati) meghatározása és alkalmazása, amelyek az RTS-ben felsorolt főbb káros fenntarthatósági mutatók közül többet lefednek.
- ESG-tényezők integrálása: ESG módszertan alkalmazása és beépítése a befektetési döntéshozatalba. Az Amundi az aktívan kezelt nyíltvégű alapjaira alapértelmezésben alkalmazandó minimális ESG-integrációs standardokat fogadott el (a G minősítésű kibocsátók kizárása és a vonatkozó referenciaértéknél magasabb, jobb súlyozott átlagos ESG-pontszám). Az Amundi ESG-értékelési koncepciójában alkalmazott 38 kritériumot úgy terveztük, hogy azok figyelembe vegyék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt hatást, valamint az ehhez kapcsolódóan végrehajtott mérséklő intézkedések minőségét is.
- Szerepvállalás: A szerepvállalás folyamatos és célirányos folyamat, amelynek célja a befektetést fogadó céltársaságok tevékenységének vagy magatartásának befolyásolása. A szerepvállalási tevékenységek célja két kategóriába sorolható: a kibocsátó ösztönzése arra, hogy a környezeti és társadalmi dimenziókat minél jobban beépítse folyamataiba, a kibocsátó ösztönzése arra, hogy növelje a befolyását környezeti, társadalmi és emberi jogokkal kapcsolatos vagy egyéb fenntarthatósági ügyekben, amelyek lényegesek a társadalom és a globális gazdaság számára.
- Szavazás: Az Amundi szavazási politikája az összes olyan hosszú távú probléma holisztikus megközelítésén alapul, amelyek befolyásolhatják az értékteremtést, beleértve a lényeges ESG-problémákat is.
- Viták követése: vállalatokkal való együttműködés a fenntarthatósági kérdésekben, az ellentmondások figyelemmel kísérése, a viták/ellentmondások és azok súlyossági szintjének szisztematikus nyomon követése.

Kapcsolódó információk megtekintése: [www.amundi.hu](http://www.amundi.hu) és [www.amundi.com](http://www.amundi.com)

Az Alap által figyelembe vett főbb káros hatás mutatók ismertetése:

KPI	Periódus	Tény érték	Mértékegység
ÜHG-kibocsátás (befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetés - Scope 1)	2025. év	10754,93	tonna CO2e
ÜHG-kibocsátás (befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetés - Scope 2)	2025. év	1795,66	tonna CO2e
ÜHG-kibocsátás (befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetés - Scope 3)	2025. év	2803,02	tonna CO2e
ÜHG-kibocsátás (befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetés - összes)	2025. év	15353,61	tonna CO2e
Karbonlátnyom	2025. év	248,02	tonna CO2e/millió EUR
A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	2025. év	238,14	tonna CO2e/millió EUR
A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	2025. év	23,80%	%
Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként - NACE Code A (Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat)	2025. év	0,00	GWh/millió EUR
Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként - NACE Code B (Bányászat, kőfejtés)	2025. év	0,85	GWh/millió EUR
Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként - NACE Code C (Feldolgozóipar)	2025. év	0,71	GWh/millió EUR
Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként - NACE Code D (Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás)	2025. év	6,38	GWh/millió EUR
Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként - NACE Code E (Vízellátás; szennyvíz gyűjtése, kezelése, hulladékgyógyítás, szennyződésmérsítés)	2025. év	0,00	GWh/millió EUR
Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként - NACE Code F (Építőipar)	2025. év	0,00	GWh/millió EUR
Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként - NACE Code G (Kereskedelem, gépjárműjavítás)	2025. év	0,03	GWh/millió EUR
Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként - NACE Code H (Szállítás, raktározás)	2025. év	0,00	GWh/millió EUR
Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként - NACE Code L (Ingatlanügyletek)	2025. év	0,00	GWh/millió EUR
A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	2025. év	0,00%	%
Vízbe történő kibocsátások	2025. év	0,00	tonna/millió EUR
A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	2025. év	2,74	tonna/millió EUR
Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	2025. év	0,00%	%
Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya	2025. év	0,60%	%
A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség (százalékban)	2025. év	8,50%	%
Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása (Férfiak aránya)	2025. év	71,70%	%
Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása (Nők aránya)	2025. év	28,30%	%
Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség	2025. év	0,00%	%
ÜHG-intenzitás (szuverének és szupranacionális szervezetek)	2025. év	360,00	tonna CO2e/millió EUR
A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok (száma)	2025. év	0,00	db
A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok (aránya)	2025. év	0,00%	%
A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések	2025. év	36,50%	%
Az emberi jogi politika hiánya	2025. év	11,00%	%



## Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Alszektor	Ország	Eszközök %-a
ERSTE GROUP BANK	Pénzügyi szektor	Bankok	Ausztria	10,10%
OTP BANK PLC	Pénzügyi szektor	Bankok	Magyarország	8,92%
PKO BANK POLSKI	Pénzügyi szektor	Bankok	Lengyelország	7,50%
ORLEN SA	Energia	Olaj, gáz és üzemanyagok	Lengyelország	6,68%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	Pénzügyi szektor	Biztosítók	Lengyelország	5,34%
CEZ AS	Közművek	Elektromos közművek	Csehország	5,26%
KGHM POLSKA MIED	Alapanyag	Fémek és bányászat	Lengyelország	5,22%
BANK PEKAO SA	Pénzügyi szektor	Bankok	Lengyelország	4,60%
BANCA TRANSILVANIA	Pénzügyi szektor	Bankok	Románia	3,60%
ALLEGRO.EU SA	Nem alapvető fogyasztási cikkek	Kiskereskedelem	Luxemburg	3,52%
HUNGARY 4.75% 11/32	Államkötvények	Államkötvények	Magyarország	3,51%
KRKA	Egészségügy	Gyógyszer	Szlovénia	3,02%
DINO POLSKA SA	Alapvető fogyasztási cikkek	Kiskereskedelem	Lengyelország	2,89%

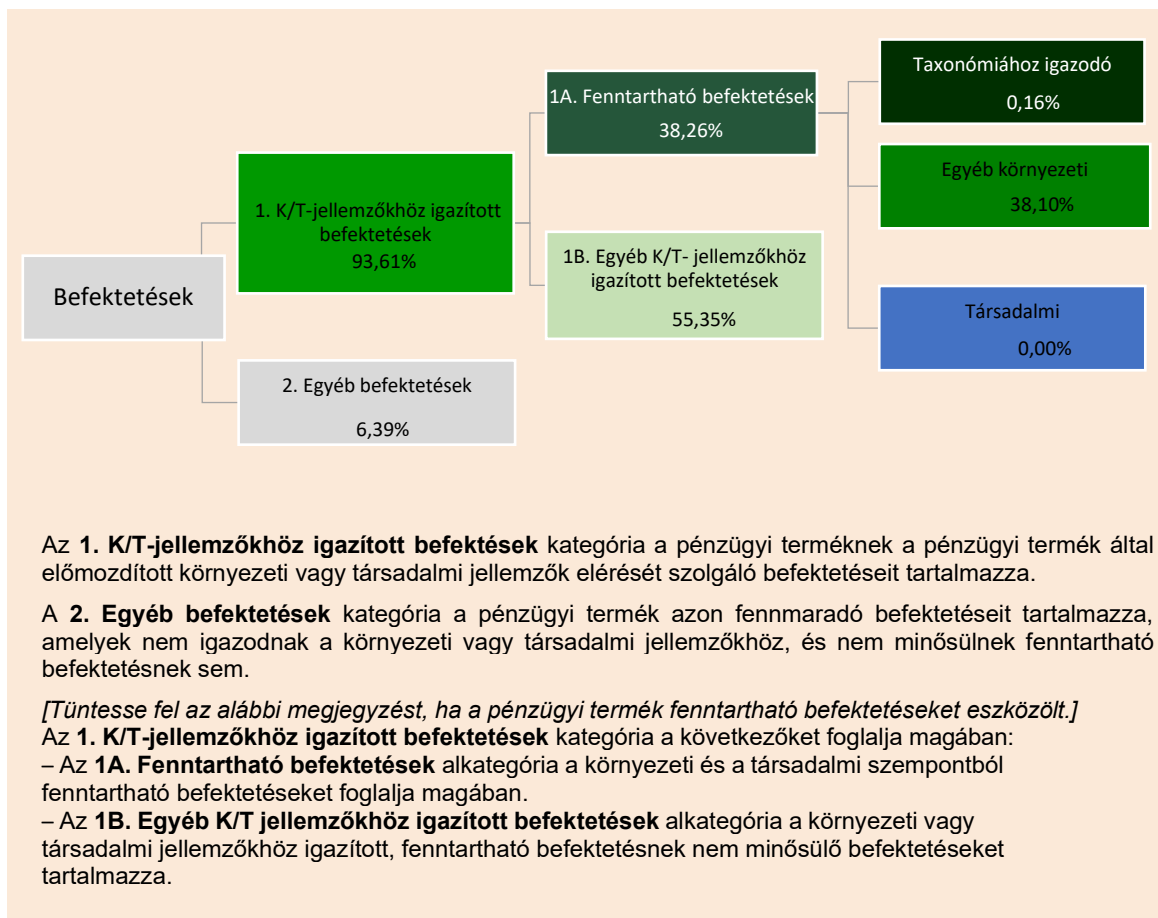
A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki, azaz: a

01/01/2025 a  
31/12/2025



## Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

### ● Milyen volt az eszközallokáció?



### ● Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Ágazat	Alszektor	Eszközök %-a
Pénzügyi szektor	Bankok	42,23%
Energia	Olaj, gáz és üzemanyagok	13,34%
Államkötvények	Államkötvények	8,40%
Pénzügyi szektor	Biztosítók	6,94%
Közszolgáltatások	Elektromos közművek	5,26%

Alapanyagok	Fémek és bányászat	5,22%
Egészségügy	Gyógyszeripar	5,11%
Nem alapvető fogyasztási cikkek	Kiskereskedelem	3,52%
Alapvető fogyasztási cikkek	Kiskereskedelem	2,89%
Telekommunikáció	Telekommunikációs szolgáltatások	1,93%
Közszolgáltatások	Villamosenergia-termelők	1,61%
Ipar	Kereskedelmi és szakmai szolgáltatások	0,39%

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következő arányában kell kifejezni:  
 -az **árbevétel** a befektetést befogadó vállalkozások jelenlegi „zöld voltát” tükrözi,  
 -a **tőkekiadások** (CapEx) a befektetést befogadó vállalkozások által eszközölt, a zöld gazdaságra való átállás szempontjából releváns zöld befektetéseket mutatják,  
 a **működési költségek** (OpEx) a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükrözik.



### A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen mértékben igazodtak az uniós taxonómiához?

Az Alap környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő. Az Alap nem vállalta, hogy az uniós taxonómiához igazodó befektetéseket hajt végre, azonban a jelentéstételi időszakban Alap **0,16%**-ban az uniós taxonómiához igazodó fenntartható befektetésekre fektetett be. Ezek a befektetések hozzájárultak az uniós taxonómiában szereplő éghajlatváltozás mérsékléséhez és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz vonatkozó célkitűzésekhez. A befektetést fogadó Alapnak a fent említett uniós taxonómiai célkitűzésekhez való igazodását a forgalom (vagy bevételek) és/vagy a zöld kötvényekből származó bevételek felhasználására vonatkozó adatok alapján mérik.

Az Alap befektetéseinek az uniós taxonómiához való igazodásának bejelentett százalékos arányát sem az alap könyvvizsgálói, sem harmadik fél nem ellenőrizte.

- **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának<sup>1</sup> ?**

Igen:

Fosszilis

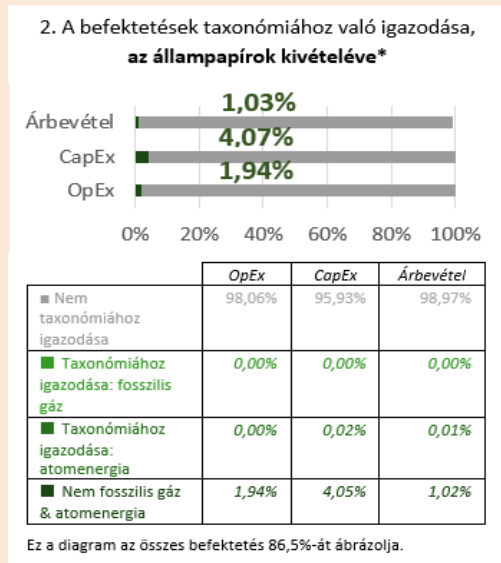
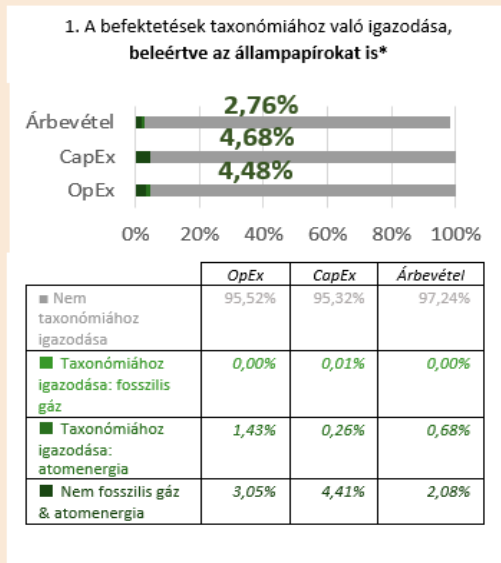
gázba Atomenergiába



Nem

<sup>1</sup> A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit - lásd a bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

**Az alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos részarányát. Mivel az állampapírok\* taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.**



\* E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak. E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

**A támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhöz való jelentős hozzájárulását.

**Az átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatású gázkibocsátási szinttel rendelkeznek.

● **Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?**

Az Alap esetében nem került minimális arány meghatározásra az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetésekre vonatkozóan. 2025.12.31-én a forgalom és/vagy a zöld kötvényekből származó bevételek felhasználására vonatkozó adatokat mutatószámként használva az Alap átmeneti tevékenységekbe történő befektetéseinek aránya 0,70%, az Alap támogató tevékenységekbe történő befektetéseinek aránya pedig 1,02% volt. Az Alap ezen adatait (százalékos arány) sem az alap könyvvizsgálói, sem harmadik fél nem ellenőrizte.

● **Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakokhoz?**

Az Alap környezeti és társadalmi jellemzők érvényre jutását is előmozdítja. Az Alap nem vállalta, hogy az uniós taxonómiához igazodó befektetéseket hajt végre, a jelentéstételi időszakban 0,48%-ban az uniós taxonómiához igazodó fenntartható befektetésekre fektetett be. Ezek a befektetések hozzájárultak az uniós taxonómiában szereplő az éghajlatváltozás mérsékléséhez és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz vonatkozó célkitűzésekhez.

	2024.12.31.	2025.12.31.
uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya	0,48%	0,16%

Olyan környezeti cél ki-  
tűzéssel rendelkező  
fenntartható  
befektetések, amelyek  
**nem veszik figyelembe**  
az (EU 202/852 rendelet  
szerinti, környezeti  
szempontból  
fenntartható gazdasági  
tevékenységekre  
vonatkozó  
kritériumokat.



### Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya?

Az EU taxonómiához nem igazodó környezeti célú fenntartható beruházások aránya **38,10%**. Ez annak köszönhető, hogy egyes kibocsátók az SFDR-rendelet értelmében fenntartható befektetésnek minősülnek, de vannak olyan tevékenységek, amelyek nincsenek összhangban az EU taxonómiai szabványaival, vagy amelyekre vonatkozóan még nem állnak rendelkezésre adatok az uniós taxonómiai értékelés elvégzéséhez.



### Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

Az Alap esetében nem került minimális arány meghatározásra a társadalmi szempontból fenntartható befektetésekre vonatkozóan. Az Alap esetében a befektetések **0,00%**-a volt társadalmi szempontból fenntartható befektetés.



### Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

Az Alap egyéb befektetései - amelyek nem mozdítanak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek - a számlapénz ( mely természetesen nem rendelkezik ESG besorolással, és nem számít a klasszikus értelemben befektetésnek), bankbetétek, illetve egyéb eszközök, amelyek a likviditás biztosításához szükségesek, illetve esetlegesen olyan kollektív befektetési instrumentumok, melyekre nem érhető el adat a környezeti és/vagy társadalmi előmozdítás mértéke vagy ilyen célkitűzések megállapításához. Mindegyik befektetés a portfólió hatékony kezelését szolgálta. A nem minősített kötvények és részvények esetében is érvényesülnek a minimális környezeti és társadalmi biztosítékok az ENSZ Globális Megállapodás alapelvei alapján folytatott ellentmondás szűrés alapján .



### Milyen intézkedéseket hoztak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a referencia-időszakban?

Az Alapkezelő az Alap esetében a befektetési folyamat kötelező elemeiként a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása érdekében és egyben a fenntarthatósági kockázatok befektetési folyamatba történő integrálása és a főbb káros hatások kezelése érdekében az alábbi eszközrendszert alkalmazta:

- **ESG értékelési módszertan megvalósítása a pénzügyi eszközök kiválasztásánál** az Amundi saját ESG besorolási módszert is kidolgozott, megteremtve ezáltal a fenntarthatósági kockázatok átlátható jelzését és kezelését az adott szektorok sajátosságainak, de egyben az egyes kibocsátók egyedi paramétereinek figyelembe vételével. Ezen módszertan az előző pontokban részletesen bemutatásra kerül.
- **Főbb káros hatások figyelembe vétele az ESG kritériumrendszerrel összhangban**
- **Kizárási politikák** – ágazati politikák pl. termikusszén politika, dohányipari politika és célzott kizárási politikák – **meghatározása és a befektetési döntéseknél figyelembe vétele**

Az Alapkezelő tevékenysége során kiemelt figyelmet fordított az ESG (3 dimenzió: E – Environmental/környezeti, S – Social/társadalmi, G – Governance/vállalatirányítási – továbbiakban: ESG dimenziók/fenntarthatósági tényezők) szempontrendszerre a befektetési célpontok kiválasztása során. Így a portfólió kialakítása során a hagyományos befektetési preferenciák mellett kitüntetett szerepet kapnak a hosszú távú fenntarthatósági szempontok. A portfólióban lévő eszközök minimum 80%-át „ESG” szempontrendszer alapján kialakított befektetések teszik ki. Ezek a befektetések a következők lehetnek:

- az Amundi Csoport saját kritériumrendszere vagy más nemzetközileg elfogadott minősítő cég besorolása alapján ESG szempontok alapján szűrt kollektív befektetések,
- ESG minősítést/megnevezést – tekintettel az ESMA Iránymutatás elvárásaira is használó, ESG referenciaindexet követő vagy a normál piaci indexek ESG minősítését vállaltan felülteljesítő kollektív befektetési formák, beleértve az ESG minősítéssel rendelkező, fenntartható gazdaságba fektető tematikus alapokat is.



## Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

**A referenciamutatók** annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági teljesítményének mérésére nem használt kijelölt ESG referenciamutatót. Az Alap teljesítményének és belső összetételének összehasonlításához 2025-ben használt benchmark hagyományos piaci indexek (90% CETOP Index + 10% RMAX Index) ötvözetéből állt, amelynek kiválasztása során az Alapkezelőnek nem volt dedikált célja a környezeti és társadalmi jellemzőkkel való összhang biztosítása.

- **Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?**

Az Alapkezelő által kiválasztott és alkalmazott referenciaindex nem minősül a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-ei (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendelet (SFDR) 8. cikk (1) bekezdés b) pontjában foglalt okból kijelölt referenciamutatónak. Az Alapkezelő az Alap SFDR Rendelet 8. cikk (1) bekezdésének való megfelelését, azaz környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem az alkalmazott ESG módszertanával – értékelési, kiválasztási metódusával és kizárási politikájával.

- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?**

A fenntarthatósági szempontok érvényesítésének köszönhetően a Portfólió összetételének ESG minősítése **D (0,399)** a referenciaindex ESG minősítésénél **D (0,383)** magasabb.

- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?**

Nem alkalmazandó.

- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?**

Az Alap teljesítménye az alkalmazott referenciaindexhez képest:

Időszak	Alap hozama	Referenciaindex hozama
2025	39,68%	37,05%

„A” sorozat, az éves hozam nominális.

# **AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap**

**2025.évi**

## **Éves beszámoló**

**Beszámolási időszak: 2025.01.01 - 2025.12.31.**

**BUDAPEST, 2026. április 27.**

.....

## AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2024.12.31	2025.12.31
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Forgóeszközök</b>	<b>12 984 656</b>	<b>23 934 446</b>
I. Követelések	851	101 639
1. Követelések	851	101 639
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	12 613 995	23 067 300
1. Értékpapírok	9 293 251	15 003 203
2. Értékpapírok értékelési különbözete	3 320 744	8 064 097
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	10 105	33 918
2.2. egyéb értékelési különbözet	3 310 639	8 030 179
III. Pénzeszközök	369 810	765 507
1. Pénzeszközök	369 810	765 507
2. Valuta devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	1	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>12 984 657</b>	<b>23 934 446</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>12 718 825</b>	<b>23 753 506</b>
I. Induló tőke	654 771	908 593
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	10 339 611	10 716 929
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-9 684 840	-9 808 336
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	12 064 054	22 844 913
1. Eladott és visszavásárolt befektetési jegyek értékülönözete	3 112 461	8 120 039
2. Értékelési különbözet tartaléka	3 320 744	8 064 097
3. Előző évek(ek) eredménye	4 284 766	5 630 849
4. Üzleti év eredménye	1 346 083	1 029 928
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>263 373</b>	<b>177 720</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	263 373	177 720
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2 459</b>	<b>3 220</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>12 984 657</b>	<b>23 934 446</b>

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2024. 01.01-12.31.	2025. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 771 203	1 535 803
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	140 371	65 672
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	168 978	286 521
V. Egyéb ráfordítások	115 771	153 682
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VI. Tárgyévi eredmény</b>	<b>1 346 083</b>	<b>1 029 928</b>

## 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.(székhely: 1054 Bp. 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: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

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

Az Alapkezelő felelős vezetője: Vízkeleti Sándor vezérigazgató, 1125 Budapest, György Aladár utca 35-39. F ép. 2.em. 58. a

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 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 hozamígéretet nem tett.

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

székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31.

Természetes személy könyvvizsgáló: Sütő Péter (007332)

Az Alap 2025. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 1.045 eFt, bruttó 1.327 eFt.

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a D&C Befektetési Alapokat Könyvelő Bt.(Székhelye: 2000 Szentendre, Körte köz 7.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785 ).

Az Alapra vonatkozó tájékoztató és kezelési szabályzat valamint az időszaki jelentések hozzáférhetőek az Alapkezelő hivatalos honlapján: [www.amundi.hu](http://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 értékülönbözeteiként kerülnek elszámolásra.

Az értékelési különbségek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartásokon belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értéktételből 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 meghatározotoknak megfelelően került rögzítésre.

Az Alap eszközeit a 2025.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja 2026. 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:	908 593 eFt.
Az alap 2025. évi tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) :	22 844 913 eFt.
Az Alap 2025.évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:	34,59% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2026.01.06-án kalkulált és 2026.01.05-i értéknápra (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 munkanapi (2025.12.31.) 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 beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	89 014	101 639
Értékpapírok	23 506 306	23 067 300
Pénzeszközök	779 171	765 507
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	24 374 492	23 934 446
Kötelezettségek	142 023	177 720
Passzív elhatárolások	44 921	3 220
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>24 187 548</b>	<b>23 753 506</b>
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	550 415 437	
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	358 177 437	
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	24,406272	
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	30,024109	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		908 592 874
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke (T)</b>		<b>23 753 506</b>

#### 4. Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése:

##### Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2025.12.31-én

eFt

Megnevezés	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
			deviza	papír	
2027/A	674 079	3 987	0	22 813	700 879
2028/B	193 998	7 178	0	3 945	205 121
2032/A	240 993	1 329	0	1 373	243 695
2032/B	75 585	512	0	1 341	77 438
<b>Államkötvények:</b>	<b>1 184 655</b>	<b>13 006</b>	<b>0</b>	<b>29 472</b>	<b>1 227 133</b>
D260218	55 396	1 279	0	-13	56 662
D260429	691 647	19 633	0	-458	710 822
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>	<b>747 043</b>	<b>20 912</b>	<b>0</b>	<b>-471</b>	<b>767 484</b>
ALTEO (12,5) ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT.	6 503	0	0	43 048	49 551
MAGYAR TELEKOM	141 262	0	0	69 334	210 596
MOL (125)	471 170	0	0	107 020	578 190
OTP TÖRZS (100)	915 530	0	0	1 205 493	2 121 023
RICHTER - 100	411 174	0	0	86 732	497 906
<b>Belföldi részvények:</b>	<b>1 945 639</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 511 627</b>	<b>3 457 266</b>
ALLEGRO SA	973 584	0	40 874	-174 810	839 648
Banca Transilvania	746 330	0	-4 080	115 805	858 055
Bank Peakao-PLPEKAO00016	643 175	0	42 124	410 318	1 095 617
BANK PKO BP	981 353	0	76 049	731 186	1 788 588
Benefit Systems SA	85 875	0	-2 871	9 488	92 492
BRDG BANK	177 963	0	-7 526	78 387	248 824
CEZ - CZ0005112300	740 248	0	91 611	421 310	1 253 169
CYBER FOLKS SA	93 970	0	-2 820	18 092	109 242
DINO POLSKA SA	641 664	0	19 565	26 635	687 864
ERSTE EUR	804 135	0	30 583	1 574 922	2 409 640
EUROBANK SA	89 128	0	-4 832	23 090	107 386
Hidroelectrica SA	333 448	0	-12 701	14 400	335 147
HRVATSKE TELECOM EUR	103 683	0	-2 185	38 179	139 677
KGHM - PLKGHM000017	721 841	0	-6 394	528 491	1 243 938
KOMERCNI BANKA - CZ0008019106	372 664	0	40 038	183 744	596 446
KRKA	344 123	0	43 968	331 291	719 382
MONETA	173 960	0	3 171	163 731	340 862
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR	494 918	0	-4 181	4 967	495 704
OMV PETROM SA	369 895	0	-16 694	264 456	617 657
ÖMV	62 703	0	-2 970	2 572	62 305
PKN - PLPKN0000018	1 033 090	0	56 276	502 910	1 592 276
Powszechny Zakład Ubezpieczen	734 237	0	86 918	452 218	1 273 373
ROMGAZ SNG RO RON	197 298	0	-16 172	147 115	328 241
Vienna Insurance Group AG	206 581	0	-10 251	183 554	379 884
<b>Külföldi részvények:</b>	<b>11 125 866</b>	<b>0</b>	<b>437 500</b>	<b>6 052 051</b>	<b>17 615 417</b>
<b>Értékpapírok minösszesen:</b>	<b>15 003 203</b>	<b>33 918</b>	<b>437 500</b>	<b>7 592 679</b>	<b>23 067 300</b>

## Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2024.12.31-én

eFt

Megnevezés	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
			deviza	papír	
2027/A	674 079	3 987	0	-808	677 258
2032/B	28 830	200	0	1 613	30 643
<b>Államkötvények:</b>	<b>702 909</b>	<b>4 187</b>	<b>0</b>	<b>805</b>	<b>707 901</b>
D250219	175 464	5 639	0	287	181 390
D250430	246 002	279	0	-347	245 934
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>	<b>421 466</b>	<b>5 918</b>	<b>0</b>	<b>-60</b>	<b>427 324</b>
ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ	6 503	0	0	39 003	45 506
MAGYAR TELEKOM	151 603	0	0	63 006	214 609
MOL TÖRZS	367 630	0	0	84 038	451 668
OTP TÖRZS (100)	779 023	0	0	517 279	1 296 302
RICHTER G. TÖRZS	407 585	0	0	153 547	561 132
<b>Belföldi részvények:</b>	<b>1 712 344</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>856 873</b>	<b>2 569 217</b>
ALLEGRO SA	568 505	0	62 383	-196 399	434 489
BANCA TRANS	378 991	0	46 553	66 784	492 328
BANK PEAKAO	318 804	0	63 106	145 661	527 571
BANK PKO BP	433 798	0	111 682	354 614	900 094
BRDG BANK	89 411	0	5 895	22 078	117 384
CEZ	527 426	0	88 195	158 360	773 981
DINO POLSKA	462 446	0	53 077	29 041	544 564
ERSTE EUR	570 292	0	118 852	701 256	1 390 400
HIDROELECTRICA SA	266 618	0	17 308	8 219	292 145
HRVATSKE TELECOM EUR	103 683	0	6 551	33 735	143 969
KGHM	99 964	0	582	-3 321	97 225
KOMERCNI BANKA	488 272	0	11 817	-143 862	356 227
KRKA	227 460	0	38 222	60 747	326 429
MONETA	213 081	0	59 247	152 968	425 296
OMV PETROM	100 472	0	6 242	54 574	161 288
PKN	214 731	0	21 347	99 780	335 858
PZU - POW. ZAK. UBE.	682 088	0	63 183	-135 344	609 927
ROMGAZ	436 085	0	97 655	140 742	674 482
SOCIETATEA NATIONALA NUCLEAREL	158 111	0	7 801	3 542	169 454
VIENNA INS	56 966	0	2 776	-3 131	56 611
VIENNA INS	59 328	0	6 240	14 263	79 831
<b>Külföldi részvények:</b>	<b>6 456 532</b>	<b>0</b>	<b>888 714</b>	<b>1 564 307</b>	<b>8 909 553</b>
<b>Értékpapírok minösszesen:</b>	<b>9 293 251</b>	<b>10 105</b>	<b>888 714</b>	<b>2 421 925</b>	<b>12 613 995</b>

## 5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró db
1997-1998.		0	746 991 033	746 333 313	657 720
1999.		657 720	778 947 174	491 755 130	287 849 764
2000.		287 849 764	327 032 585	118 895 877	495 986 472
2001.		495 986 472	299 076 036	518 157 426	276 905 082
2002.		276 905 082	172 330 243	81 621 120	367 614 205
2003.		367 614 205	127 999 436	148 108 002	347 505 639
2004.		347 505 639	177 644 987	159 725 226	365 425 400
2005.		365 425 400	786 324 277	662 262 334	489 487 343
2006.		489 487 343	1 310 594 771	702 575 904	1 097 506 210
2007.		1 097 506 210	1 187 342 008	1 008 773 112	1 276 075 106
2008.		1 276 075 106	1 082 204 214	1 379 410 944	978 868 376
2009.		978 868 376	196 150 511	322 708 685	852 310 202
2010.		852 310 202	365 546 138	388 101 646	829 754 694
2011.		829 754 694	102 973 744	232 836 673	699 891 765
2012.		699 891 765	42 119 365	186 104 400	555 906 730
2013.		555 906 730	66 804 479	150 577 614	472 133 595
2014.		472 133 595	321 152 487	126 825 728	666 460 354
2015.		666 460 354	332 262 627	194 601 743	804 121 238
2016.		804 121 238	248 308 186	308 990 507	743 438 917
2017.		743 438 917	619 404 360	207 498 380	1 155 344 897
2018.		1 155 344 897	326 522 773	309 421 450	1 172 446 220
2019.		1 172 446 220	156 311 580	367 055 901	961 701 899
2020.		961 701 899	207 349 567	321 921 211	847 130 255
2021.		847 130 255	51 613 640	229 335 965	669 407 930
2022.		669 407 930	103 181 599	112 712 629	659 876 900
2023.		659 876 900	90 522 233	121 897 198	628 501 935
2024.		628 501 935	112 900 486	86 631 475	654 770 946
2025.	Január	654 770 946	10 281 171	31 994 726	633 057 391
	Február	633 057 391	32 749 341	5 960 758	659 845 974
	Március	659 845 974	37 858 597	9 501 970	688 202 601
	Április	688 202 601	27 951 614	12 420 059	703 734 156
	Május	703 734 156	38 093 143	10 516 324	731 310 975
	Június	731 310 975	35 903 306	4 699 770	762 514 511
	Július	762 514 511	32 272 161	9 567 409	785 219 263
	Augusztus	785 219 263	22 605 551	7 749 332	800 075 482
	Szeptember	800 075 482	26 642 903	3 026 636	823 691 749
	Október	823 691 749	34 097 691	8 209 661	849 579 779
	November	849 579 779	29 926 725	11 904 472	867 602 032
	December	867 602 032	48 936 191	7 945 349	<b>908 592 874</b>
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>10 716 928 933</b>	<b>9 808 336 059</b>	

## 6. Időbeli elhatárolások:

## Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2024.	2025.
FX ügylet elhatárolt hozama	1	0
<b>Összesen</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

## A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2024.	2025.
MNB díj	1 081	1 870
Alapkezelés	0	0
Letétkezelés	0	0
Bankköltség	0	0
Forgalmazás	0	0
Könyvelés	737	686
Könyvvizsgálati díj	641	664
<b>Összesen</b>	<b>2 459</b>	<b>3 220</b>

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

	2024.	2025.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	734 325	471 891
Deviza árfolyamnyereség	318 230	62 894
Értékpapírok kapott kamata	31 301	36 864
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-15 276	-13 619
Kapott osztalék	693 098	961 085
Banki lekötések kamatai	9 448	16 512
Egyéb pénzügyi bevétel	77	176
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>1 771 203</b>	<b>1 535 803</b>
Értékpapír eladás árfolyamvesztése	128 378	29 288
Deviza árfolyamvesztés	11 770	36 339
Származtatott ügylet árfolyamvesztése	0	1
Fizetett kamat	223	44
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>140 371</b>	<b>65 672</b>

## 8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>654 771</b>	<b>253 822</b>	<b>0</b>	<b>908 593</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás értékülönözete:	3 112 461	5 007 578	0	8 120 039
Értékelési különbözet:	3 320 744	4 743 353	0	8 064 097
Eredménytartalék:	5 630 849	1 029 928	0	6 660 777
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>12 064 054</b>	<b>10 780 859</b>	<b>0</b>	<b>22 844 913</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>12 718 825</b>	<b>11 034 681</b>	<b>0</b>	<b>23 753 506</b>

## 9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Művelet típus	Kötés dátum	Lejárát	Partner	Összeg	Devizanem	Kamat	Kamatösszeg
pénzpiaci hitel felvétel	2025.01.22	2025.01.23	UniCredit Bank Hur	39 670 000	HUF	8,50%	9 367
pénzpiaci hitel felvétel	2025.06.24	2025.06.25	UniCredit Bank Hur	91 845 000	HUF	8,50%	21 686
pénzpiaci hitel felvétel	2025.06.25	2025.06.26	UniCredit Bank Hur	52 945 000	HUF	8,50%	12 501

## 10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Az Alapban nem volt származékos ügylet 2025-ben.

## 11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2024.	2025.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
Alapkezelői díj	129 385	230 456
Letétkezelői díj	19 881	30 653
Forgalmazási költség	5 761	8 774
MNB (felügyeleti) díj	4 038	6 144
Könyvvizsgálat	1 283	1 327
Könyvelés	2 394	2 229
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	4 276	4 857
Bankköltség	1 835	1 960
Egyéb költség	125	121
<b>Költségek összesen:</b>	<b>168 978</b>	<b>286 521</b>

## 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:

	2024.	2025.
Tárgynap (T):	2024.12.31.	2025.12.31.
Saját tőke:	12 718 825 519	23 753 506 255
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	19,424847	26,143179
Darabszám:	654 770 946	908 592 874

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2024.		2025.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	<b>265 832</b>	<b>100,00</b>	<b>180 940</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj miatt	12 348	4,65	27 240	15,05
Letétkezelői díj miatt	1 869	0,70	3 308	1,83
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	1 551	0,58	2 687	1,49
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	2 518	0,95	3 630	2,01
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	247 546	93,12	144 075	79,62
<b>I/3. Céltartalékok:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>265 832</b>	<b>100,00</b>	<b>180 940</b>	<b>100,00</b>

eFt

II. ESZKÖZÖK	2024.12.31.		2025.12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>369 810</b>	<b>2,85</b>	<b>765 507</b>	<b>3,20</b>
. Unicredit bankszámla HUF	332 564	2,56	745 151	3,11
. Unicredit deviza bankszámlák	37 246	0,29	20 356	0,09
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>851</b>	<b>0,01</b>	<b>101 639</b>	<b>0,43</b>
. Követelés járó osztalékból	0	0,00	13 244	0,06
. Követelés befjegy forgalmazásból	851	0,01	88 395	0,37
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b> Devizanem	<b>12 613 995</b>	<b>97,14</b>	<b>23 067 300</b>	<b>96,37</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>1 135 225</b>	<b>8,75</b>	<b>1 994 617</b>	<b>8,33</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>707 901</b>	<b>5,46</b>	<b>1 227 133</b>	<b>5,13</b>
2027/A HUF	677 258	5,22	700 879	2,93
2028/B HUF	0	0,00	205 121	0,86
2032/A HUF	0	0,00	243 695	1,02
2032/B HUF	30 643	0,24	77 438	0,32
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>427 324</b>	<b>3,29</b>	<b>767 484</b>	<b>3,20</b>
D250219 HUF	181 390	1,40	0	0,00
D250430 HUF	245 934	1,89	0	0,00
D260218 HUF	0	0,00	56 662	0,23
D260429 HUF	0	0,00	710 822	2,97
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>11 478 770</b>	<b>88,39</b>	<b>21 072 683</b>	<b>88,04</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>2 569 217</b>	<b>19,78</b>	<b>3 457 266</b>	<b>14,44</b>
ALTEO (12,5) ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT. HUF	45 506	0,35	49 551	0,21
MAGYAR TELEKOM HUF	214 609	1,65	210 596	0,88
MOL (125) HUF	451 668	3,48	578 190	2,41
OTP TÖRZS (100) HUF	1 296 302	9,98	2 121 023	8,86
RICHTER - 100 HUF	561 132	4,32	497 906	2,08

		2024.12.31.		2025.12.31.	
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>		<b>8 909 553</b>	<b>68,61</b>	<b>17 615 417</b>	<b>73,60</b>
ALLEGRO SA	PLN	434 489	3,35	839 648	3,51
Banca Transilvania	RON	492 328	3,79	858 055	3,58
Bank Peakao-PLPEKAO00016	PLN	527 571	4,06	1 095 617	4,58
BANK PKO BP	PLN	900 094	6,93	1 788 588	7,47
Benefit Systems SA	PLN	0	0,00	92 492	0,39
BRDG BANK	RON	117 384	0,90	248 824	1,04
CEZ - CZ0005112300	CZK	773 981	5,96	1 253 169	5,24
CYBER FOLKS SA	PLN	0	0,00	109 242	0,46
DINO POLSKA SA	PLN	544 564	4,19	687 864	2,87
ERSTE EUR	EUR	1 390 400	10,71	2 409 640	10,07
EUROBANK SA	EUR	292 145	2,25	107 386	0,45
Hidroelectrica SA	RON	0	0,00	335 147	1,40
HRVATSKE TELECOM EUR	EUR	143 969	1,11	139 677	0,58
INPOST SA	EUR	97 225	0,75	0	0,00
KGHM - PLKGHM000017	PLN	356 227	2,74	1 243 938	5,20
KOMERCNI BANKA - CZ0008019106	CZK	326 429	2,51	596 446	2,49
KRKA	EUR	425 296	3,28	719 382	3,01
MONETA	CZK	161 288	1,24	340 862	1,42
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR	EUR	0	0,00	495 704	2,07
OMV PETROM SA	RON	335 858	2,59	617 657	2,58
ÖMV	EUR	0	0,00	62 305	0,26
PKN - PLPKN0000018	PLN	609 927	4,70	1 592 276	6,65
Powszechny Zakład Ubezpieczen	PLN	0	0,00	1 273 373	5,32
PZU - POW. ZAK. UBE.	PLN	674 482	5,19	0	0,00
ROMGAZ SNG RO RON	RON	169 454	1,31	328 241	1,37
SOCIETATEA NATIONALA NUCLEAREL	RON	56 611	0,44	0	0,00
Vienna Insurance Group AG	EUR	79 831	0,61	379 884	1,59
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>		<b>1</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. FX ügylet elhatárolt hozama		1	0,00	0	0,00
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Eszközők összesen:</b>		<b>12 984 657</b>	<b>100,00</b>	<b>23 934 446</b>	<b>100,00</b>

## 13. Cash flow alakulása 2024-2025. években

adatok eFt-ban

	2024.	2025.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>871 431</b>	<b>-153 700</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	621 684	31 979
2. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	697 603	4 743 353
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-504	-100 788
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-697 603	-4 743 353
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	249 907	-85 653
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1	1
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	345	761
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-965 215</b>	<b>-4 712 002</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-9 781 033	-11 553 216
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	8 091 419	5 843 265
19. Kapott hozamok +	724 399	997 949
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>431 073</b>	<b>5 261 399</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	1 884 702	8 036 391
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 453 629	-2 774 992
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>337 289</b>	<b>395 697</b>

## 14. Tőke- és hozamvédelem

Az Alap esetében a Kbfvt. 32.§ (1) bekezdésében meghatározott rendelkezés alapján a Kbfvt. 25.§ (1) bekezdésének megfelelő a tőke, illetve a hozam megővására vonatkozó garancia (tőke-, illetve hozamgarancia), illetve a Kbfvt. 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.

.....

# AMUNDI Közép-Európai Részvény Alap

## 2025. évi Üzleti jelentése

Dátum: 2026. április 27.

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



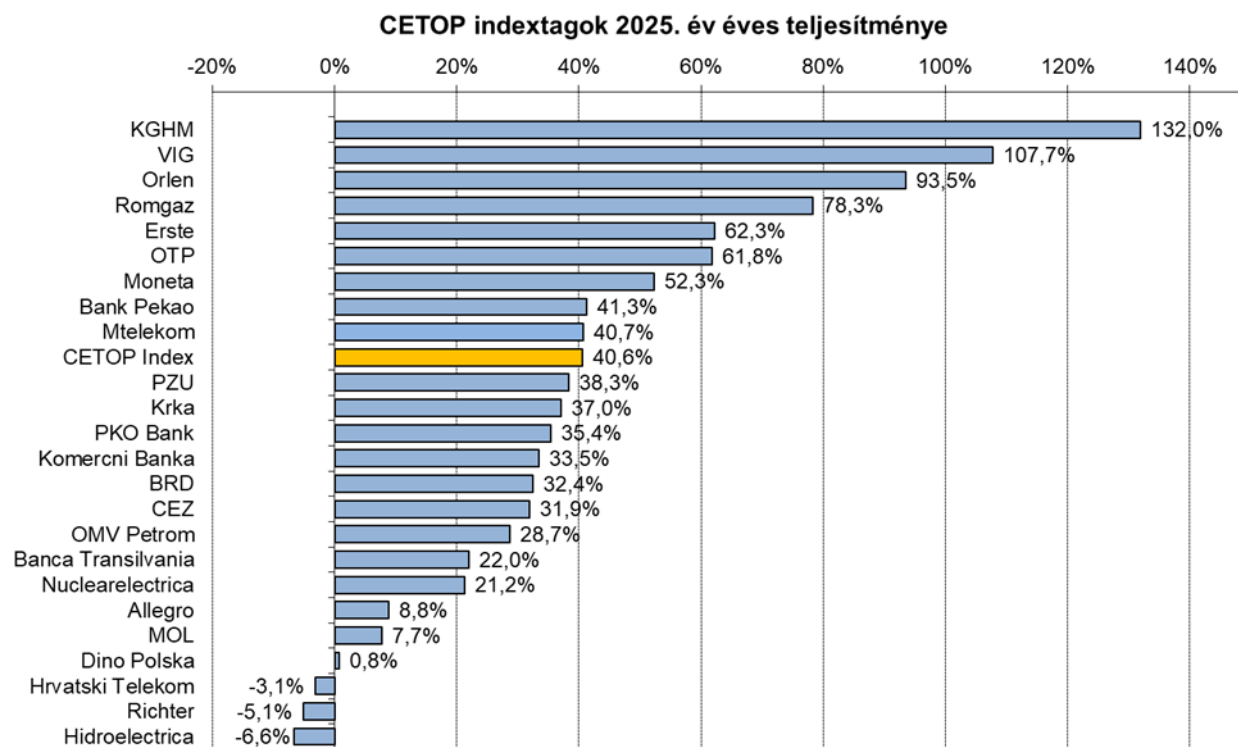
## I. Amundi Közép-Európai Részvény Alap befektetési politikájának leírása

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% CETOP Index + 10% RMAX Index.

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

## II. Az Alap befektetési politikájára hatást gyakoroló piaci folyamatok



Forrás: Bloomberg

A CETOP index rendkívülien teljesített nemzetközi szinten, forintban számítva 40,6%-os emelkedésen van túl. Ez még szembetűnőbb eredménynek számít, ha a tavalyi 15,6%-os teljesítményével vetjük össze. Az idei szereplés a nyugat-európai piacokat is magasan veri, hiszen forintban számítva az MSCI Europe 2025-ben mindössze 8,71%-os eredménnyel zárt. Saját devizában nézve a régióban a Crobex index kivételével az egész régió 40% körüli, illetve a feletti teljesítményt ért el. Legjobban a cseh piac szerepelt, a PX 52,6%-os emelkedést ért el. A román BET 46,2%-kal és a lengyel WIG 20 45,3%-ot erősödött.

A régió teljesítményét elsősorban a pénzügyi, a nyersanyag és az energia szektor húzta. A nyersanyagoldalon a KGHM volt a legkiemelkedőbb, árfolyama 132,0%-kal nőtt, míg az energiaiparból az Orlen 93,5%-kal és a Romgaz 78,3%-kal járult hozzá a régió erősödéséhez. A pénzügyi szektor minden fontosabb szegmensében jelentős emelkedés volt, a biztosítók közül a VIG 107,7%-kal erősödött, a bankok közül a legjobban teljesítők közt volt az Erste 62,3%, az OTP 61,8%, a Moneta 52,3%, a Bank Pekao 41,3% erősődéssel. A közmű és energiatermelő cégek is pozitív szereplők voltak, a CEZ 31,9%-kal, a Nuclearelectrica 21,2%-kal emelkedett, ugyanakkor a Hidroelectrica -6,6%-kal gyengült. Voltak jelentősebb ipari szórások is, a gyógyszeriparban a Krka 37,0%-kal erősödött, a Richter viszont 5,1%-kal csökkent, míg a kiskereskedelemben az Allegro 8,8%-kal, a Dino Polska 0,8%-kal emelkedett. A telekommunikációs cégek közül a Magyar Telekom 40,7%-os növekedést ért el, a Hrvatski Telekom viszont -3,1%-kal gyengült.

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.