

Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2017. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Amundi USA Devizarészcvény Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

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

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

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

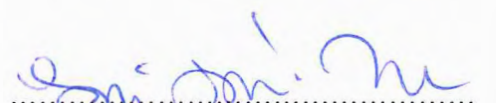
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot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

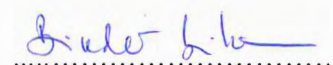
hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

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

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

Budapest, 2018. április 25.


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


.....
Binder Szilvia
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 003801

Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja 2017.évi Éves jelentése

Dátum: 2018. március 20.

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

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.III.em, Cg. 01-10140-044149) jogszabályi kötelezettségének eleget téve a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 131.§ és 6. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2017. évi éves eredményéről.

Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja alapadatai

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

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

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

- „A” sorozat
ISIN kódja: HU0000701883
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „C” sorozat
ISIN kódja: HU0000712641
Névértéke: 1 (egy) -Ft
- „I” sorozat
ISIN kódja: HU0000706684
Névértéke: 1 (egy),-Ft
- „U” sorozat
ISIN kódja: HU0000718200
Névértéke: 1 (egy),-Ft

Az Alap régi neve Pioneer USA Devizarésztvény Alapok Alapja volt, a névátváltozás az Alapkezelő tulajdonosi körében bekövetkezett változás miatt történt.

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

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

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

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

Forgalmazók:

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

3. Általános megjegyzés az Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja Éves jelentésében meghatározott nettó eszközérték adataira vonatkozóan (a hivatalos nettó eszközértékek alapján):

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

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2016.12.31		2017.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	8 089 596 511	94,47%	8 331 444 945	98,76%
EGYÉB ESZKÖZÖK	341 527 686	3,99%	5 640 076	0,07%
BANKI EGYENLEGEK	486 886 085	5,69%	115 044 463	1,36%
ÖSSZES ESZKÖZ	8 918 010 282	104,14%	8 452 129 484	100,19%
KÖTELEZETTSÉGEK	-354 582 567	-4,14%	-16 223 439	-0,19%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8 563 427 715	100,00%	8 435 906 045	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2016.12.31	2017.12.31
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	4 116 600 603	3 884 368 424
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706684	247 134 514	278 485 646
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718200	499 935	10 904 449

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2016.12.31	2017.12.31
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	1,956758	2,013176
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706684	2,052561	2,132911
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718200	1,956967	2,018020

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2016.12.31	2017.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelműltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hiteviszonyt megtestesítő értékpapírok
D170329	HU0000521349	999 852	0	✓				✓
D180718	HU0000521687	0	129 996 360	✓		✓		✓
2017/A MAK	HU0000402037	1 065 575	0	✓				✓
2017/B MAK	HU0000402375	1 067 400	0	✓				✓
2017/C MAK	HU0000402821	6 009 048	0	✓				✓
2018/A MAK	HU0000402631	1 103 482	1 054 247	✓				✓
2018/B MAK	HU0000402730	1 076 895	1 039 628	✓				✓
2019/A MAK	HU0000402433	1 173 463	1 128 870	✓				✓
2019/B MAK	HU0000402649	987 017	1 000 261	✓				✓
2020/A MAK	HU0000402235	1 245 703	1 206 628	✓				✓
MSCI Mexico	US4642868222	0	35 720 266	✓				
Pioneer Funds - U.S. Fundamental Growth I SOROZAT	LU0372178839	2 780 582 437	2 699 876 412				✓	
PIONEER US MID CAP VALUE I SOROZAT	LU0133619592	2 330 888 324	2 367 974 402				✓	
PIONEER US RESEARCH I SOROZAT	LU0132183319	2 503 490 360	2 555 485 683				✓	
POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	US73935A1043	184 420 873	129 004 170				✓	
ISHARES CORE S and P MIDCAP ETF	US4642875078	3 107 757	3 143 607	✓				
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	US4642876225	3 033 871	3 192 449	✓				
S&P 500 ETF bef. jegy	US4642872000	3 039 556	0	✓				
SPDR MIDCAP 400 ETF	US78467Y1073	3 101 528	3 128 966	✓				
SPDR RUSSELL 1000 ETF	US78464A8541	3 058 723	3 209 047	✓				
SPDR S AND P ETF TRUST	US78462F1030	247 823 185	0	✓				
SPDR S&P INSURANCE ETF	US78464A7899	0	166 861 254	✓				
US PIONEER FUND USD I SOROZAT	LU0133646561	3 096 935	3 303 809				✓	
VANGUARD S and P MID-CAP 400 ETF	US9219328856	3 105 666	3 144 547	✓				
VANGUARD RUSSELL 1000 ETF	US92206C7305	3 043 689	3 201 728	✓				
VANGUARD S and P 500 ETF	US9229083632	3 075 172	218 772 611	✓				
		8 089 596 511	8 331 444 945					

Megjegyzés:

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

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

	Aránya az összes eszközhöz képest	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	*3,22%	6,81%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	1,54%
Egyéb átruházható értékpapírok	87,49%	91,76%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,17%	1,60%

*javított

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

Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:

	2016.12.31	2017.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0,17%	1,60%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	90,55%	96,97%
Származtatott eszközök	0,00%	0,00%
Pénzszközök	5,46%	1,36%
Követelések	3,81%	0,01%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,02%	0,05%
Összesen eszköz	100,00%	100,00%

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

A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:		2016.	2017.
a) befektetésekből származó jövedelem:		1 617 269	354 993
b) egyéb bevétel:		0	2 319
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):		-136 252	-138 796
d) a letétkezelő díjai:		-9 505	-8 607
e) egyéb díjak és adók:			
	bizományosi díj:	0	0
	bankköltség:	-93	-93
	felügyeleti díj:	-2 381	-2 149
	egyéb költség és ráfordítás:	-14 834	-13 187
f) nettó jövedelem:		1 454 204	194 480
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
	újra befektetett jövedelem:	1 454 204	194 480
h) a tőkeszámla változása *:		-2 469 620	-433 763
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	5 458 150 228	0,888874	-	-	-	-
2011.12.31	2 082 133 023	0,980726	879 186 852	0,988284	-	-
2012.12.31	1 809 947 020	0,982224	481 487 561	0,997698	-	-
2013.12.31	2 914 489 147	1,252768	551 563 172	1,282809	-	-
2014.12.31	7 096 988 340	1,664871	693 383 709	1,718453	-	-
2015.12.31	9 640 171 253	1,796270	637 408 005	1,869024	-	-
2016.12.31	8 055 190 815	1,956758	507 258 543	2,052561	978 356	1,956967
2017.12.31	7 819 915 640	2,013176	593 985 011	2,132911	22 005 394	2,018020

Az Alap referenciaindex: 90% S&P500 Index + 10% RMAX Index.

VII. A származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Az Alapnak 2017-ben nem voltak származékos ügyletei.

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

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

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

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

- az Alapkezelő átnevezése és egyben termékeinek, a befektetési alapjainak az elnevezésének (Pioneerról Amundira) is a módosítása
- Az Alapkezelő módosult honlapcímének, mint közzétételi helynek az átvezetése: www.amundi.hu
- Értékpapír-finanszírozási ügyletek szabályozása¹, amely jogszabály-változáson alapul, de tekintettel arra, hogy az Alap esetében befektetési politikában rögzített eszközosztályt érintett, így a befektetési keretrendszer módosítására irányuló eljárással valósult meg
- Az eszközértékelés szabályainak finomhangolása
- Díjak, költségek felülvizsgálata és módosítása.

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

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

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

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

A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

Az Alap befektetési célja, hogy az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénypiacokra irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő ezen célját elsősorban az észak-amerikai régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Az Alap saját tőkéjének legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok és tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az Alap likvid hányadát elsősorban rövid lejáratú magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, repo megállapodások, bankbetétek) alkotják. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, mind fedezeti, célból, mind pedig a befektetési célok megvalósítása érdekében.

IX. Javadalmazási politika

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

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

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

Az alapkezelő alkalmazottai az Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapjától nem részesülnek semmilyen juttatásban, a rögzített és változó javadalmazásuk kizárólag az Alapkezelőtől származik.

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

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

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

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

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

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

X. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

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

a) Az Alap nem rendelkezett illikvid eszközökkel.

b) Az Alap a likviditáskezeléssel kapcsolatosan megállapodásai:

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

Az Alap 2017.12.31-én 266.600.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2017-ben nem került sor hitellehívásra.

c) Az Alap kockázati profilja és az alkalmazott kockázatkezelési módszerek

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

▪ Likviditási kockázat:

Bizonyos értékpapírok, egyéb befektetési eszközök likviditása egy-egy piacon alacsony lehet, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy az eszközökből eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet és a pozíciók zárása/nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges. Az Alap befektetéseinek között található Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjaira és a lehetséges befektetések közül a tőzsdére bevezetett alapokra (ETF) folyamatos a kereskedés, ennek ellenére előfordulhatnak olyan események, amelyek az értékpapírok eladását és visszaváltását megnehezítik vagy lehetetlenné teszik.

▪ Hitelkockázat:

Az Alapok portfóliójába tartozó befektetési eszköz kibocsátójának esetleges csődje az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet.

▪ Befektetési döntések kockázata

Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az Alapok teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Alapok teljesítményét.

▪ Partnerkockázat:

Az Alapkezelő meghatározta azoknak az intézményeknek a körét, amelynek az esetében az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát.

- OTP Bank Nyrt.
- Raiffeisen Bank Zrt.
- UniCredit Bank Hungary Zrt.
- Citibank Europe Plc, Magyarországi Fióktelepe
- ING Bank NV Magyarországi Fióktelepe
- Erste Bank Hungary Zrt.

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

▪ Származtatott ügyletek kockázata :

A származékos ügyletek jellegüknél fogva sokkal magasabb kockázatokat hordoznak magukban, mint a tőkeáttételt nem igénylő befektetési formák. Ezen kockázatok megfelelő befektetési technikákkal csökkenthetők, azonban teljes mértékben ki nem zárhatók. A tőkeáttétellel való kereskedés az adott ügylet(ek)be fektetett összegnél is nagyobb mértékű veszteséggel járhat. Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett mind fedezeti, mind kockázati céllal.

▪ 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, a devizakockázat fedezésére származékos ügyleteket köthet.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

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

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

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

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

Az Alapkezelő az ún. ex-ante tracking error mutatót használja a kockázat mérésére, amely a referenciahozamokhoz képest elért többlethozam szórását mutatja. Az Alap referenciaindex: 90% S&P500 Index + 10% RMAX Index. Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 5-ös értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának magas kockázatát mutatja.

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

Az Alapkezelő rendszeresen stresszteszteket végez mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, ami lehetővé teszi, hogy értékelje és nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát. Ennek az eredménye azt mutatja, hogy az Alap megfelelő likviditással rendelkezik. Az időszak végén Alap Liquidity Coverage hányadosa (napokban kifejezve) az időszak végén 563 volt.

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

A piaci értékeket és a visszaváltásokat sokkolva is igen kielégítő eredményre jutottunk. Ebben az esetben a piaci értékek csökkentésével párhuzamosan nagy mértékű visszaváltásokkal számolunk. A visszaváltási sokk úgy számítódik, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos visszaváltása 14.671.353 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 421.795.302 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 19,41 volt.

XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

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

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

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

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség 2016.12.31-én is és 2017.12.31-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: 2017-ben nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

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

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

Befektetési alapok neve	ISIN kód	Portfólión belüli részarány%	Költségek	Arányosított költségek
ISHARES CORE S and P MIDCAP ETF	US4642875078	0,04%	0,07%	0,00%
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	US4642876225	0,04%	0,15%	0,00%
MSCI Mexico	US4642868222	0,42%	0,49%	0,00%
Pioneer Funds - U.S. Fundamental Growth I SOROZAT	LU0372178839	32%	0,75%	0,24%
PIONEER US MID CAP VALUE I SOROZAT	LU0133619592	28,07%	0,80%	0,22%
PIONEER US RESEARCH I SOROZAT	LU0132183319	30,29%	0,70%	0,21%
POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	US73935A1043	1,53%	0,06%	0,00%
SPDR MIDCAP 400 ETF	US78467Y1073	0,04%	0,10%	0,00%
SPDR PORTFOLIO LARGE CAP ETF (SPDR RUSSELL	US78464A8541	0,04%	0,03%	0,00%
SPDR S&P INSURANCE ETF	US78464A7899	1,98%	0,35%	0,01%
US PIONEER FUND USD I SOROZAT	LU0133646561	0,04%	0,75%	0,00%
VANGUARD S and P MID-CAP 400 ETF	US9219328856	0,04%	0,13%	0,00%
VANGUARD RUSSELL 1000 ETF	US92206C7305	0,04%	0,10%	0,00%
VANGUARD S and P 500 ETF	US9229083632	2,59%	0,03%	0,00%

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

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

Az Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja „A” sorozatának kezelési díja 1,70%, az „I” sorozat díja 0,70%, az „U” sorozat díja 1,47% volt.

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

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

Az Amundi Alapkezelő Zrt. 2017-ben az Alap forgalmazóinak összesen 67.738.528 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Amundi Alapkezelő Zrt. saját bevételéből a Kbtv. 32.§- a és külön megállapodás alapján rögzítettek szerint nagy intézményi befektetők számára az 3.695.949 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

Az Alap könyveiben a mögöttes alapokból származó díjvisszatérítésként 19.095.122,79 Ft került könyvelésre 2017-ben.

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

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

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

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

Ennek megfelelően a rendelet mellékletében kért tájékoztató adatok (kiemelten: globális adatok, koncentrációra vonatkozó adatok, összesített ügyleti adatok, biztosítékok újrafelhasználására vonatkozó adatok, teljeshozam-csereügyletek keretében kapott és adott biztosítékok letéti őrzésére vonatkozó adatok, az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusainak hozamára és költségeire vonatkozó adatok) **nem kerülhetnek bemutatásra.**

XV. Mérleg és Eredménykimutatás

AMUNDI USA Devizarészvény Alapok Alapja			
MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)		2016.12.31	2017.12.31
A. Befektetett eszközök		0	0
I. Értékpapírok		0	0
1. Értékpapírok		0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet		0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek		0	0
B. Forgóeszközök		8 591 945	8 415 695
I. Követelések		2 581	938
1. Követelések		2 581	938
2. Követelések értékvesztése		0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
II. Értékpapírok		8 089 604	8 331 246
1. Értékpapírok		5 496 397	5 670 688
2. Értékpapírok értékelési különbözete		2 593 207	2 660 558
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		156	120
2.2. egyéb értékelési különbözet		2 593 051	2 660 438
III. Pénzeszközök		499 760	83 511
1. Pénzeszközök		499 760	83 511
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások		1 760	5 650
1. Aktív időbeli elhatárolás		1 760	5 650
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		8 593 705	8 421 345
MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)		2016.	2017.
E. Saját tőke		8 577 204	8 405 272
I. Induló tőke		4 371 515	4 158 795
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke		45 945 987	47 122 571
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		-41 574 472	-42 963 776
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		4 205 689	4 246 477
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete		720 587	499 544
2. Értékelési különbözet tartaléka		2 593 207	2 660 558
3. Előző évek(ek) eredménye		-562 309	891 895
4. Üzleti év eredménye		1 454 204	194 480
F. Céltartalékok		0	0
G. Kötelezettségek		1 124	1 114
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		1 124	1 114
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások		15 377	14 959
FORRÁSOK ÖSSZESEN:		8 593 705	8 421 345
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		2016.	2017.
		01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei		1 643 225	394 957
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		25 956	39 964
III. Egyéb bevételek		0	2 319
IV. Működési költségek		155 869	156 572
V. Egyéb ráfordítások		7 196	6 260
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
VI. Tárgyévi eredmény		1 454 204	194 480

Amundi Befektetési Alapkezelő
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1051 Budapest Fő u. 14.

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

AMUNDI USA Devizarészvény Alapok Alapja

2017.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2017.01.01 - 2017.12.31.

BUDAPEST, 2018. március 20.



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

AMUNDI USA Devizarészvény Alapok Alapja

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2016.12.31	2017.12.31
A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	8 591 945	8 415 695
I. Követelések	2 581	938
1. Követelések	2 581	938
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	8 089 604	8 331 246
1. Értékpapírok	5 496 397	5 670 688
2. Értékpapírok értékelési különbözete	2 593 207	2 660 558
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	156	120
2.2. egyéb értékelési különbözet	2 593 051	2 660 438
III. Pénzeszközök	499 760	83 511
1. Pénzeszközök	499 760	83 511
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	1 760	5 660
1. Aktív időbeli elhatárolás	1 760	5 660
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	8 593 705	8 421 345

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	8 577 204	8 405 272
I. Induló tőke	4 371 515	4 158 795
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	45 945 987	47 122 571
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-41 574 472	-42 963 776
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	4 205 689	4 246 477
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	720 587	499 544
2. Értékelési különbözet tartaléka	2 593 207	2 660 558
3. Előző évek(ek) eredménye	-562 309	891 895
4. Üzleti év eredménye	1 454 204	194 480
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	1 124	1 114
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 124	1 114
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	15 377	14 959
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	8 593 705	8 421 345

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

	2016. 01.01-12.31.	2017. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 643 225	394 957
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	25 956	39 964
III. Egyéb bevételek	0	2 319
IV. Működési költségek	155 869	156 572
V. Egyéb ráfordítások	7 196	6 260
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	1 454 204	194 480


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

BUDAPEST, 2018. március 20.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

Az AMUNDI USA Devizarészvény Alapot - korábbi nevén PIONEER USA Devizarészvény Alap - (továbbiakban az 'Alap') 1998.10.22-én vette nyilvántartásba a 1111-69 lajstromozási számon a PSZÁF.

A Pioneer Profitmax Alapok Alapja 2009.12.31-i nappal (beolvadás határnapja) beolvadt a Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapjába.

A Pioneer Devizarészvény Alap 2009.12.31-i nappal megváltoztatta befektetési politikáját és Pioneer USA Devizarészvény Alapok Alapjaként működik tovább.

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 Alapkezelő Zrt.(székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.), Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.), SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Bp. Vörösmarty tér 7-8.)

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

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

Az Alap befektetési célja, hogy az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénypiacokra irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő a fenti célját elsősorban a fenti régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik.

Az Alap futamideje határozatlan.

Az 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: Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.

Természetes személy könyvvizsgáló: Binder Szilvia (MKVK: 003801)

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

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

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

2. Számviteli politika:

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámoló készítési 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 értékülönözeteiként kerülnek elszámolásra.

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

Származékos ügyletek értékelése és elszámolása:

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

Immateriális javak és tárgyi eszközök:

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

Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek:

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

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

Saját tőke:

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

Jelentős összegű hiba:

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

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

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

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje az időszak végén:	4 158 795 eFt.
Az alap 2017. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye):	4 246 477 eFt.
Az Alap 2017. évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:	3,01% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2018.01.02-án kalkulált és 2017.12.29-i értéknappra vonatkozó nettó eszközértéket mutatja.

Az alábbiakban bemutatott nettó eszközérték T-1 napi készlettel, T napi árfolyammal és T-1 napig felhalmozott folyószámla kamatokkal számított érték.

1 darab befektetési jegy névértéke:

1 Ft.

eFt

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	1 056	938
Értékpapírok	8 331 445	8 331 246
Pénzeszközök	115 044	83 511
Aktív időbeli elhatárolások	4 584	5 650
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	8 452 129	8 421 345
Kötelezettségek	0	1 114
Passzív elhatárolások	16 223	14 959
Nettó eszközérték / Saját tőke	8 435 906	8 405 272
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	3 884 368 424	
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	278 485 646	
Forgalomban lévő jegyek "U" sorozat	10 904 449	
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	2,013176	
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	2,132911	
Egy jegyre jutó NEÉ "U" sorozat (Ft)	2,018020	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		4 158 794 921
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)		8 405 272

4. Értékpapírok és azok értékkülönbszetének részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbszetének részletezése 2017.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbszet		Piaci érték
				deviza	papír	
2018/A	1 000 000	1 109	2	0	-55	1 056
2018/B	1 000 000	1 056	28	0	-43	1 041
2019/A	1 000 000	1 155	34	0	-102	1 087
2019/B	1 000 000	983	0	0	17	1 000
2020/A	1 000 000	1 243	10	0	-207	1 046
Államkötvények:		5 546	74	0	-390	5 230
D180718	130 000 000	129 891	46	0	60	129 997
Diszkont kincstárjegyek:		129 891	46	0	60	129 997
ISHARES CORE S&P MID	64	2 732	0	-215	627	3 144
ISHARES RUSSEL 1000 E	83	2 738	0	-218	673	3 193
MSCI MEXICO	2 800	42 636	0	-1 175	-5 741	35 720
PIO US MID CAP 'I'	551 484	1 676 626	0	144 966	546 382	2 367 974
PIO US RES. GROWTH 'I'	1 876	1 727 526	0	186 934	785 416	2 699 876
PIO US RES. 'I'	691 913	1 558 309	0	225 959	771 217	2 555 485
POWERS, QQQ TRUST	3 200	125 120	0	-8 822	12 707	129 005
SPDR INSURANCE ETF	21 000	174 202	0	-22 545	15 204	166 861
SPDR MIDCAP 400 ETF	35	2 723	0	-214	620	3 129
SPDR RUSSEL 1000 ETF	396	5 061	0	-71	-1 780	3 210
US PIONEER FUND USD I	1 009	2 765	0	-226	784	3 303
VANGUARD RUSSEL 1000	101	2 739	0	-219	682	3 202
VANGUARD S&P 500 ETF	3 446	209 331	0	-9 708	19 150	218 773
VANGUARD S&P MID-CAP	95	2 743	0	-215	616	3 144
Befektetési jegyek:		5 535 261	0	514 231	2 146 537	8 196 019
Értékpapírok minősszesen:		5 670 688	120	514 231	2 146 207	8 331 246

Értékpapírok és azok értékkülönbözeteinek részletezése 2016.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2017/A	1 000 000	1 121	7	0	-62	1 066
2017/B	1 000 000	1 087	57	0	-87	1 057
2017/C	6 000 000	6 003	1	0	6	6 010
2018/A	1 000 000	1 109	2	0	-7	1 104
2018/B	1 000 000	1 056	27	0	-6	1 077
2019/A	1 000 000	1 155	45	0	-16	1 184
2019/B	1 000 000	983	0	0	4	987
2020/A	1 000 000	1 243	17	0	-9	1 251
Államkötvények:		13 757	156	0	-177	13 736
D170329	1 000 000	1 000	0	0	0	1 000
Díszkont kincstárjegyek:		1 000	0	0	0	1 000
PIO US MID CAP 'I'	535 892	1 605 187	0	413 656	312 046	2 330 889
PIO US RES. GROWTH 'I'	2 092	1 813 527	0	542 815	424 240	2 780 582
PIO US RES. 'I'	741 885	1 626 575	0	506 863	370 053	2 503 491
US PIONEER FUND USD I	1 009	2 765	0	181	151	3 097
ISHARES CORE S&P MIDC	64	2 732	0	182	194	3 108
ISHARES RUSSEL 1000 E	83	2 738	0	177	118	3 033
POWERS, QQQ TRUST	5 300	189 163	0	-1 432	-3 311	184 420
S&P 500 ETF	46	2 712	0	178	150	3 040
SPDR MIDCAP 400 ETF	35	2 723	0	181	197	3 101
SPDR RUSSEL 1000 ETF	99	2 742	0	180	137	3 059
SPDR S&P ETF TRUST	3 775	222 556	0	14 016	11 251	247 823
VANGUARD RUSSEL 1000	101	2 739	0	178	127	3 044
VANGUARD S&P 500 ETF	51	2 738	0	180	157	3 075
VANGUARD S&P MID-CAF	95	2 743	0	182	181	3 106
Befektetési jegyek:		5 481 640	0	1 477 537	1 115 691	8 074 868
Értékpapírok minősszesen:		5 496 397	156	1 477 537	1 115 514	8 089 604

5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró
		db	db	db	db
1998.		0	2 667 853 497	1 678 736 180	989 117 317
1999.		989 117 317	1 148 312 603	722 579 908	1 414 850 012
2000.		1 414 850 012	1 061 656 088	727 620 821	1 748 885 279
2001.		1 748 885 279	1 600 934 183	1 952 253 482	1 397 565 980
2002.		1 397 565 980	871 907 257	560 157 419	1 709 315 818
2003.		1 709 315 818	551 062 843	716 307 254	1 544 071 407
2004.		1 544 071 407	2 446 881 742	2 505 190 246	1 485 762 903
2005.		1 485 762 903	1 355 015 901	823 405 328	2 017 373 476
2006.		2 017 373 476	1 775 262 365	1 110 286 949	2 682 348 892
2007.		2 682 348 892	2 675 627 497	1 200 357 378	4 157 619 011
2008.		4 157 619 011	4 727 582 271	5 512 918 810	3 372 282 472
2009.		3 372 282 472	5 743 925 444	4 066 507 021	5 049 700 895
2010.		5 049 700 895	2 936 267 099	1 837 278 207	6 148 689 787
2011.		6 148 689 787	4 212 239 078	7 346 472 568	3 014 456 297
2012.		3 014 456 297	624 676 696	1 322 180 975	2 316 952 018
2013.		2 316 952 018	1 634 012 298	1 189 818 305	2 761 146 011
2014.		2 761 146 011	3 768 845 878	1 889 741 057	4 640 250 832
2015.		4 640 250 832	4 557 250 304	3 488 263 584	5 709 237 552
2016.		5 709 237 552	1 586 674 154	2 924 396 942	4 371 514 764
2017.	Január	4 371 514 764	106 010 289	188 997 928	4 288 527 125
	Február	4 288 527 125	157 619 938	96 684 784	4 349 462 279
	Március	4 349 462 279	118 334 039	203 032 023	4 264 764 295
	Április	4 264 764 295	89 456 922	128 251 480	4 225 969 737
	Május	4 225 969 737	111 620 326	178 005 023	4 159 585 040
	Június	4 159 585 040	77 815 774	63 702 486	4 173 698 328
	Július	4 173 698 328	128 266 283	53 338 664	4 248 625 947
	Augusztus	4 248 625 947	61 985 574	81 217 813	4 229 393 708
	Szeptember	4 229 393 708	128 310 415	70 232 509	4 287 471 614
	Október	4 287 471 614	110 824 702	51 888 982	4 346 407 334
	November	4 346 407 334	49 800 632	130 520 469	4 265 687 497
	December	4 265 687 497	36 538 497	143 431 073	4 158 794 921
Mindösszesen az Alap indulásától:			47 122 570 589	42 963 776 688	

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2016.	2017.
Járó jutalék	1 760	5 650
Összesen	1 760	5 650

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2016.	2017.
MNB díj	562	542
Alapkezelés	12 299	12 014
Letétkezelés	814	739
Osztalékadó	0	0
Bankköltség	0	0
Forgalmazás	1 131	1 093
Könyvvizsgálati díj	571	571
Összesen	15 377	14 959

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

	2016.	2017.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	850 032	201 529
Deviza árfolyamnyereség	779 951	166 473
Értékpapírok kapott kamata	2 344	386
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-144	0
Kapott osztalék	8 369	6 638
Banki lekötések kamatai	913	836
Kapott visszaváltási jutalék	1 760	19 095
Pénzügyi műveletek bevételei	1 643 225	394 957
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	512	4 122
Deviza árfolyamveszteség	25 444	35 842
Pénzügyi műveletek ráfordításai	25 956	39 964

8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	4 371 515	0	212 720	4 158 795
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	720 587	0	221 043	499 544
Értékelési különbözet:	2 593 207	67 351	0	2 660 558
Eredménytartalék:	891 895	194 480	0	1 086 375
Tőkenövekmény összesen:	4 205 689	261 831	221 043	4 246 477
Saját tőke összesen:	8 577 204	261 831	433 763	8 405 272

9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Az Alapknak 2017-ben nem voltak származékos ügyletei.

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2016. 01.01-12.31.	2017. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	136 252	138 796
Letétkezelői díj	9 505	8 607
Forgalmazási költség	4 687	4 237
MNB (felügyeleti) díj	2 381	2 149
Könyvvizsgálat	839	839
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	2 112	1 851
Bankköltség	93	93
Költségek összesen:	155 869	166 572

12. Portfólió jelentés:

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-69
 Alapkezelő neve: AMUNDI Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Nettó Eszközérték számítás típusa:	2016. 2016.12.31.	2017. 2017.12.31.
Tárgynap (T):	2016.12.31.	2017.12.31.
Saját tőke:	8 577 204 396	8 405 271 254
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	1,962067	2,021083
Darabszám:	4 371 514 764	4 158 794 921

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	16 501	100,00	16 073	100,00
Alapkezelői díj miatt	12 299	74,54	12 014	74,74
Letétkezelői díj miatt	814	4,93	739	4,60
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	1 131	6,85	1 093	6,80
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	1 133	6,87	1 112	6,92
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 124	6,81	1 115	6,94
I/3. Cél tartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	16 501	100,00	16 073	100,00

II. ESZKÖZÖK	2016.12.31.		2017.12.31.			
	Összeg	%	Összeg	%		
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	499 760	5,82	83 511	0,99		
Unicredit bankszámla HUF	416 441	4,85	60 149	0,71		
Unicredit deviza bankszámlák	83 319	0,97	23 362	0,28		
II/2. Egyéb követelés (összes):	2 581	0,03	938	0,01		
Követelés járó osztalékból	2 581	0,03	938	0,01		
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4. Értékpapírok (összes):	8 089 604	94,13	8 331 246	98,93		
Deviza-nem Tárgyévi névérték						
II/4.1. Állampapírok (összes):	14 736	0,14	135 227	1,59		
II/4.1.1. Kötvények (összes):	13 736	0,13	5 230	0,05		
2017/A	HUF	0	1 066	0,01	0	0,00
2017/B	HUF	0	1 057	0,01	0	0,00
2017/C	HUF	0	6 010	0,06	0	0,00
2018/A	HUF	100	1 104	0,01	1 056	0,01
2018/B	HUF	100	1 077	0,01	1 041	0,01
2019/A	HUF	100	1 184	0,01	1 087	0,01
2019/B	HUF		987	0,01	1 000	0,01
2020/A	HUF	1 000	1 251	0,01	1 046	0,01
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	1 000	0,01	129 997	1,54		
D170329	HUF	0	1 000	0,01	0	0,00
D180718	HUF	130 000	0	0,00	129 997	1,54
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:	0	0,00	0	0,00		
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	8 074 868	93,99	8 196 019	97,34		
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	8 074 868	93,99	8 196 019	97,34		
ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	USD	64	3 108	0,03	3 144	0,04
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	USD	83	3 033	0,04	3 193	0,04
MSCI MEXICO	USD	2 800	0	0,00	35 720	0,42
PIO US MID CAP 'I'	USD	551 484	2 330 889	27,12	2 367 974	28,12
PIO US RES. GROWTH 'I'	USD	1 876	2 780 582	32,36	2 699 876	32,06
PIO US RES. 'I'	USD	691 913	2 503 491	29,13	2 555 485	30,35
POWERS, QQQ TRUST	USD	3 200	184 420	2,15	129 005	1,53
S&P 500 ETF	USD	0	3 040	0,04	0	0,00
SPDR INSURANCE ETF	USD	21 000	0	0,00	166 861	1,98
SPDR MIDCAP 400 ETF	USD	35	3 101	0,04	3 129	0,04
SPDR RUSSEL 1000 ETF	USD	396	3 059	0,04	3 210	0,04
SPDR S&P ETF TRUST	USD	0	247 823	2,88	0	0,00
US PIONEER FUND USD I sor.	USD	1 009	3 097	0,04	3 303	0,04
VANGUARD RUSSEL 1000 ETF	USD	101	3 044	0,04	3 202	0,04
VANGUARD S&P 500 ETF	USD	3 446	3 075	0,04	218 773	2,60
VANGUARD S&P MID-CAP 400 ETF			3 106	0,04	3 144	0,04
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.6. Kárpótítási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	1 760	0,02	5 650	0,07		
Járó kamat	1 760	0,02	5 650	0,07		
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00	0	0,00		
Eszközök összesen:	8 593 705	100,00	8 421 345	100,00		

13. Cash flow alakulása 2016-2017. években

	2016.	2017.
I. Működési cash flow	1 439 714	184 782
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	1 443 491	187 457
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-687 438	67 351
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-1 307	1 643
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	687 438	-67 351
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-134	-10
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1 760	-3 890
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ± Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	-576 0	-418 0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1 080 252	-167 268
17. Értékpapírok beszerzése -	-2 722 626	-1 921 975
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	3 792 165	1 747 684
19. Kapott hozamok +	10 713	7 023
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1 922 292	-433 763
20. Befektetési jegy kibocsátása +	8 104 823	2 338 743
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-6 182 531	-2 772 506
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	4 442 258	-416 249



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

BUDAPEST, 2018. március 20.

Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja

2017.évi Üzleti jelentése

Dátum: 2018. március 20.

Készítette:

Amundi Alapkezelő Zrt.

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

Cg. :01-10-044149



I. Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja befektetési politikájának leírása

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

Az Alap referenciaindex: 90% S&P500 Index + 10% RMAX Index.

II. USA részvényt piac

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

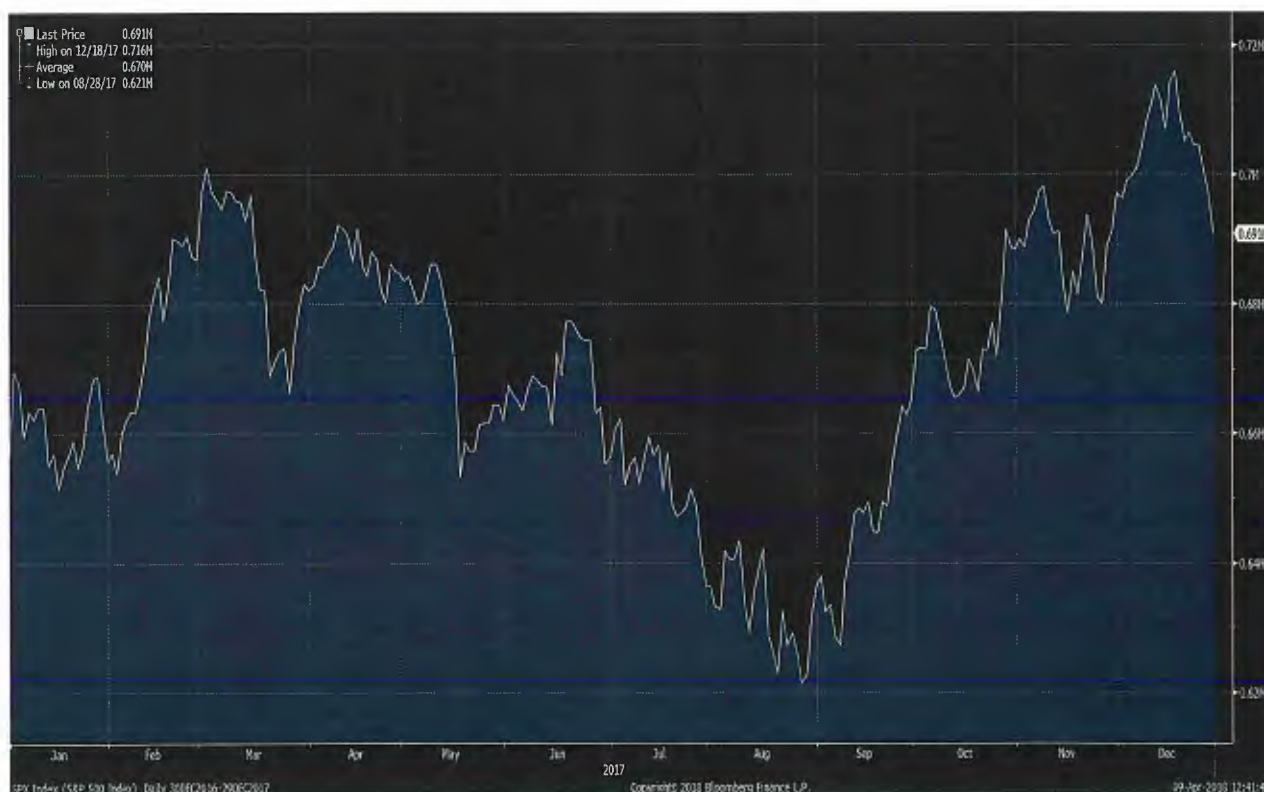
Remek formának örvendtek a tengerentúli részvényt piacok. Erejüket jól mutatja, hogy gyakorlatilag hónapról hónapra sikerült újabb csúcst felállítania a meghatározó indexeknek. Amennyiben az osztalékfizetéseket sem hagyjuk figyelmen kívül, úgy az S&P500 hozama az év minden egyes hónapjában pozitív volt,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

Főbb nemzetközi részvénytőzsdék teljesítménye (saját devizában)

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

Főbb nemzetközi részvénytőzsdék teljesítménye (közös devizában - EUR)

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

Az S&P 500 index alakulása 2017-ben HUF-ban:

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



Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.