

Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja

*Éves jelentés
és független könyvvizsgálói jelentés*

2018. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Amundi USA Devizarészcvény Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi USA Devizarészcvény Alapok Alapja (az „Alap”) 2018. évi éves jelentésének I-XV. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. 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 lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

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

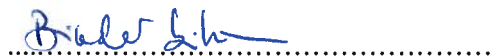
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell 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, 2019. április 26.



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 2018.évi Éves jelentése

Dátum: 2019. március 31.

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 Devizarészcégek Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2018. évi éves eredményéről.

Amundi USA Devizarészcégek Alapja alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi USA Devizarészcégek 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

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 Devizarészcégek 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 2018.12.28-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	2017.12.31		2018.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	8 331 444 945	98,76%	7 404 106 669	95,24%
EGYÉB ESZKÖZÖK	5 640 076	0,07%	4 516 498	0,06%
BANKI EGYENLEGEK	115 044 463	1,36%	380 079 976	4,89%
ÖSSZES ESZKÖZ	8 452 129 484	100,19%	7 788 703 143	100,19%
KÖTELEZETTSÉGEK	-16 223 439	-0,19%	-14 869 820	-0,19%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8 435 906 045	100,00%	7 773 833 323	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2017.12.31	2018.12.31
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	3 884 368 424	3 530 521 159
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706684	278 485 646	238 274 581
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718200	10 904 449	86 312 810

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2017.12.31	2018.12.31
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	2,013176	2,007593
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706684	2,132911	2,148309
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718200	2,018020	2,017047

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2017.12.31	2018.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2018/A MÁK	HU0000402631	1 054 247	0	✓				✓
2018/B MÁK	HU0000402730	1 039 628	0	✓				✓
2019/A MÁK	HU0000402433	1 128 870	1 063 731	✓				✓
2019/B MÁK	HU0000402649	1 000 261	1 001 011	✓				✓
2020/A MÁK	HU0000402235	1 206 628	1 137 824	✓				✓
AMPLIFY ONLINE RETAIL ETF (IBUY)	US0321081020	0	41 807 735	✓				
Amundi Funds - U.S. Fundamental Growth I SOROZAT	LU0372178839	2 699 876 412	2 677 113 546				✓	
Amundi US MID CAP VALUE I SOROZAT	LU0133619592	2 367 974 402	298 537 126				✓	
Amundi US RESEARCH I SOROZAT USD	LU0132183319	2 555 485 683	1 911 838 341				✓	
D180718	HU0000521687	129 996 360	0	✓				✓
D190925	HU0000522255	0	99 872 300	✓		✓		✓
D191120	HU0000522347	0	77 721 228	✓		✓		✓
INWESCO QQQ TRUST SERIES 1 ETF	US46090E1038	0	73 487 920	✓				
ISHARES CORE S and P MIDCAP ETF	US4642875078	3 143 607	2 954 320	✓				
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	US4642876225	3 192 449	3 201 797	✓				
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	0	3 545 940	✓				
MSCI Mexico	US4642868222	35 720 266	0	✓				
POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	US73935A1043	129 004 170	0				✓	
SPDR MIDCAP 400 ETF	US78467Y1073	3 128 966	2 943 577	✓				
SPDR RUSSELL 1000 ETF	US78464A8541	3 209 047	3 217 415	✓				
SPDR S&P INSURANCE ETF	US78464A7899	166 861 254	3 156 642	✓				
SPDR S&P REGIONAL BANKING	US78464A6982	0	3 268 035	✓				
SPDR SMALL CAP ETF	US78468R8530	0	43 287 909	✓				
US PIONEER FUND USD I SOROZAT	LU0133646561	3 303 809	1 972 910 789				✓	
VANGUARD RUSSELL 1000 ETF	US92206C7305	3 201 728	3 221 974	✓				
VANGUARD S and P 500 ETF	US9229083632	218 772 611	88 621 849	✓				
VANGUARD S and P MID-CAP 400 ETF	US9219328856	3 144 547	2 957 708	✓				
VANGUARD S&P 500 GROWTH ETF	US9219325050	0	15 215 893	✓				
VANGUARD S&P 500 VALUE ETF	US9219327031	0	72 022 059	✓				
		8 331 444 946	7 404 106 669					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2018.01.01-2018.12.31-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	6,81%	6,98%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	2,28%
Egyéb átruházható értékpapírok	91,76%	88,08%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,60%	2,32%

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:

	2017.12.31	2018.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	1,60%	2,32%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	96,97%	92,74%
Származtatott eszközök	0,00%	0,00%
Pénzszközök	1,36%	4,88%
Követelések	0,01%	0,00%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,05%	0,06%
Összesen eszköz	100,00%	100,00%

Az alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2018-as évre vonatkozóan 250.310.964 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:

Meghatározott alkalmazottak:	117.321.777 Ft
Ebből Igazgatóság tagjai:	71.588.164 Ft

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2018-as évre vonatkozóan 85.157.440 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat. A változó javadalmazás 2019. márciusában került kifizetésre. Az igazgatóság tagjainak 31.969.300 Ft, a meghatározott alkalmazottnak (IT tagokon kívül) összesen kifizetett változó javadalmazás bruttó összege 11.310.517 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 2018-as év eredményét összességében 22.663.035 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 meghatározásra kerülnek. A kitűzött feladatokat, célokat az adott munkavállaló közvetlen vezetője és a vezérigazgató évente értékeli. A befektetéseket kezelő munkavállalók változó javadalmazásában a kezelt portfóliók rövid és hosszabb távú teljesítménye egyaránt szerepet játszik. A kockázatkezelést végző munkavállalók esetében a változó javadalmazáshoz kitűzött feladatok döntő többségben a portfóliók kockázatának folyamatos méréséhez kapcsolódnak.

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 Devizarészvény 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 2018.12.31-én 217.700.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2018-ban nem került sor hitellehívásra.

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 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.

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

A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban:		2017.	2018.
a) befektetésekből származó jövedelem:		354 993	1 211 572
b) egyéb bevétel:		2 319	31
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):		-138 796	-132 001
d) a letétkezelő díjai:		-8 607	-8 410
e) egyéb díjak és adók:			
	bizományosi díj:	0	0
	bankköltség:	-93	-95
	felügyeleti díj:	-2 149	-2 065
	egyéb költség és ráfordítás:	-13 187	-11 240
f) nettó jövedelem:		194 480	1 057 792
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
	újra befektetett jövedelem:	194 480	1 057 792
h) a tőkeszámla változása *:		-433 763	-579 661
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
2018.12.31	7 087 848 950	2,007593	511 887 365	2,148309	174 097 008	2,017047

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

VII. A származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Az Alapnak 2018-ban nem voltak származékos ügyletei.

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

Az Alap befektetési politikáját érintő stratégiai változásokra 2018-as 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 diversifikált 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 2018-as évre vonatkozóan a következők szerint állapította meg (alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorló munkavállalók):
 - Vezérigazgató
 - Befektetési igazgató
 - Alapkezelők
 - Kockázatkezelési igazgató
 - Compliance Officer

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

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

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

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

Az Alapkezelő az ún. ex-ante tracking error mutatót használja a kockázat mérésére, amely a referenciahozamokhoz képest elért többlethozam szórását mutatja. Az Alap referenciaindex: 90% 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 stressztesztet végez mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, ami lehetővé teszi, hogy értékelje és nyomon kövesse az Alap likviditási kockázatát. Ennek az eredménye azt mutatja, hogy az Alap megfelelő likviditással rendelkezik. Az időszak végén Alap Liquidity Coverage hányadosa (napokban kifejezve) az időszak végén 3.228,81 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 2.349.706 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 388.691.666 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 19,34 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 2017.12.31-én is és 2018.12.31-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: 2018-ban nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2018.12.31-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
AMPLIFY ONLINE RETAIL ETF (IBUY)	US0321081020	0,54%	0,65%	0,0035%
Amundi Funds - U.S. Fundamental Growth I SOROZAT	LU0372178839	34,44%	0,76%	0,2617%
Amundi US MID CAP VALUE I SOROZAT	LU0133619592	3,84%	0,81%	0,0311%
Amundi US PIONEER FUND USD I SOROZAT	LU0133646561	25%	0,75%	0,1904%
Amundi US RESEARCH I SOROZAT USD	LU0132183319	24,59%	0,70%	0,1721%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1 ETF	US46090E1038	0,95%	0,06%	0,0006%
ISHARES CORE S and P MIDCAP ETF	US4642875078	0,04%	0,07%	0,0000%
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	US4642876225	0,04%	0,15%	0,0001%
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	0,05%	0,19%	0,0001%
SPDR MIDCAP 400 ETF	US78467Y1073	0,04%	0,10%	0,0000%
SPDR PORTFOLIO LARGE CAP ETF (SPDR RUSSELL 1000 E	US78464A8541	0,04%	0,03%	0,0000%
SPDR S&P INSURANCE ETF	US78464A7899	0,04%	0,35%	0,0001%
SPDR S&P REGIONAL BANKING	US78464A6982	0,04%	0,35%	0,0001%
SPDR SMALL CAP ETF	US78468R8530	0,56%	0,05%	0,0003%
VANGUARD S and P MID-CAP 400 ETF	US9219328856	0,04%	0,13%	0,0001%
VANGUARD RUSSELL 1000 ETF	US92206C7305	0,04%	0,12%	0,0000%
VANGUARD S and P 500 ETF	US9229083632	1,14%	0,03%	0,0003%
VANGUARD S&P 500 GROWTH ETF	US9219325050	0,20%	0,13%	0,0003%
VANGUARD S&P 500 VALUE ETF	US9219327031	0,93%	0,13%	0,0012%

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 Devizarészesvény 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. 2018-ban az Alap forgalmazóinak összesen 46.669.342 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Amundi Alapkezelő Zrt. saját bevételéből a Kbftv.

32.§- a és külön megállapodás alapján rögzítettek szerint nagy intézményi befektetők számára az 15.012.388 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

Az Alap könyveiben a mögöttes alapokból származó díjvisszatérítésként 17.833.763,9 Ft került könyvelésre 2018-ban.

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) értékpapírügyletkehez kapcsolódó hitel;

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

XV. Mérleg és Eredménykimutatás

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2017.12.31	2018.12.31
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	8 415 695	7 840 794
I. Követelések	938	9
1. Követelések	938	9
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	8 331 246	7 456 356
1. Értékpapírok	5 670 688	5 901 597
2. Értékpapírok értékelési különbözete	2 660 558	1 554 759
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	120	202
2.2. egyéb értékelési különbözet	2 660 438	1 554 557
III. Pénzeszközök	83 511	384 429
1. Pénzeszközök	83 511	384 429
2. Valuta devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	5 650	4 347
1. Aktív időbeli elhatárolás	5 650	4 347
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	8 421 345	7 845 141

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2017.12.31	2018.12.31
E. Saját tőke	8 405 272	7 777 603
I. Induló tőke	4 158 795	3 857 721
1. kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	47 122 571	48 140 770
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-42 963 776	-44 283 049
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	4 246 477	3 919 882
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	499 544	220 957
2. Értékelési különbözet tartaléka	2 660 558	1 554 758
3. Előző évek(ek) eredménye	891 895	1 086 375
4. Üzleti év eredménye	194 480	1 057 792
F. Cél tartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	1 114	53 297
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 114	53 297
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	14 959	14 241
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	8 421 345	7 845 141

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2017. 01.01-12.31.	2018. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	394 957	1 309 428
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	39 964	97 856
III. Egyéb bevételek	2 319	31
IV. Működési költségek	156 572	148 103
V. Egyéb ráfordítások	6 260	5 708
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	194 480	1 057 792



Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

AMUNDI USA Devizarészvény Alapok Alapja

2018.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2018.01.01 - 2018.12.31.

BUDAPEST, 2019. március 31.



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

AMUNDI USA Devizarészvény Alapok Alapja

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2017.12.31	2018.12.31
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	8 415 695	7 840 794
I. Követelések	938	9
1. Követelések	938	9
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forráskövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	8 331 246	7 456 356
1. Értékpapírok	5 670 688	5 901 597
2. Értékpapírok értékelési különbözete	2 660 558	1 554 759
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	120	202
2.2. egyéb értékelési különbözet	2 660 438	1 554 557
III. Pénzeszközök	83 511	384 429
1. Pénzeszközök	83 511	384 429
2. Valuta devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	5 650	4 347
1. Aktív időbeli elhatárolás	5 650	4 347
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	8 421 345	7 845 141

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2017.12.31	2018.12.31
E. Saját tőke	8 405 272	7 777 603
I. Induló tőke	4 158 795	3 857 721
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	47 122 571	48 140 770
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-42 963 776	-44 283 049
II. Tőkevitkozás (tőkenövekmény)	4 246 477	3 919 882
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	499 544	220 957
2. Értékelési különbözet tartaléka	2 660 558	1 554 758
3. Előző évek(ek) eredménye	891 895	1 086 375
4. Üzleti év eredménye	194 480	1 057 792
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	1 114	53 297
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 114	53 297
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	14 959	14 241
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	8 421 345	7 845 141

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2017. 01.01-12.31.	2018. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	394 957	1 309 428
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	39 964	97 856
III. Egyéb bevételek	2 319	31
IV. Működési költségek	156 572	148 103
V. Egyéb ráfordítások	6 260	5 708
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	194 480	1 057 792

BUDAPEST, 2019. március 31.



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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

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

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

A Pioneer Devizarésztvény Alap 2009.12.31-i nappal megváltoztatta befektetési politikáját és Pioneer USA Devizarésztvény 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.), Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

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

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

Az Alap befektetési célja, hogy az észak-amerikai (elsősorban USA) részvény piacokra irányuló, megfelelően diversifikált 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 hozamigéretet nem tett.

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

Az Alap 2018. 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 könyvviteli kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

Az Alapkezelő az eszközök és kötelezettségek értékelési és elszámolási szabályai a Kormányrendelet 7. § előírásai szerint kerültek kialakításra.

Értékpapírok értékelése és elszámolása:

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értékén kerülnek nyilvántartásba vételre. Az értékpapírok eladása során az értékesítésre jutó könyv szerinti érték FIFO módszerrel kerül meghatározásra.

- az értékpapírok a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény, a Kormányrendelet, valamint az Alap kibocsátási tájékoztatója által előírt rendszerességgel piaci értéken kerülnek értékelésre.

- a Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékkülönbözeteiként 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 átértékelése 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 tárgyi nyitóegyenlegét és a tárgyi kibocsátásokat tartalmazta, míg a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérleg sor csak a tárgyi visszaváltásokat mutatta be. A halmozott adatokat az Alap indulása óta a kiegészítő melléklet 5. táblázata tartalmazta. Jelen beszámolóban az említett mérleg sorok már mind a tárgyi, mind az előző évi oszlopokban a halmozott adatokat mutatják.

Jelentős összegű hiba:

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

Az Alap eszközeit a 2018.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja 2019. 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:	3 857 721 eFt
Az alap 2018 évi tőkeváltozása (tőkenövekménye):	3 919 882 eFt
Az Alap 2018 évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:	-0,25% lett

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2019.01.02-án kalkulált és 2018.12.28-i értéknápra (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 napi készlettel, T napj 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	20	9
Értékpapírok	7 404 107	7 456 356
Pénzeszközök	380 080	384 429
Aktív időbeli elhatárolások	4 294	4 347
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	7 788 501	7 845 141
Kötelezettségek	0	53 297
Passzív elhatárolások	14 809	14 241
Nettó eszközérték / Saját tőke	7 773 692	7 777 603
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	3 530 521 159	
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	238 274 581	
Forgalomban lévő jegyek "U" sorozat	86 312 810	
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	2 007 593	
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	2 148 309	
Egy jegyre jutó NEÉ "U" sorozat (Ft)	2 017 047	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		3 857 720 194
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)		7 777 603

4. Értékpapírok és azok értékkülönbsözeteinek részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbsözeteinek részletezése 2018.12.31-én

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbsözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2019/A	100	1 155	34	0	-123	1 066
2019/B	100	983	0	0	17	1 000
2020/A	100	1 243	11	0	-114	1 140
2020/C	3 000	30 249	82	0	-19	30 312
Államkötvények:		33 630	127	0	-239	33 518
D190925	10 000	99 702	65	0	86	99 853
D191120	10 000	99 696	10	0	-32	99 674
Diszkont kincstárjegyek:		199 398	75	0	54	199 527
AMPLIFY ONLINE RETAIL ETF (IBUY)	3 725	53 099	0	222	-11 513	41 808
INV QQQ TRUST	1 710	79 234	0	397	-6 143	73 488
ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	64	2 732	0	46	176	2 954
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	83	2 738	0	50	413	3 201
ISHARES RUSSEL 2000 ETF	95	3 738	0	364	-556	3 546
Amundi US MID CAP VALUE I SOROZAT	80 442	318 568	0	-176	-19 855	298 537
Amundi Funds - U S Fundamental Growth	1 740	1 714 723	0	329 710	632 681	2 677 114
Amundi US RESEARCH I SOROZAT USD	527 122	1 318 805	0	248 295	344 739	1 911 839
SPDR INSURANCE ETF	400	3 318	0	-144	-17	3 157
SPDR MIDCAP 400 ETF	35	2 723	0	46	174	2 943
SPDR REG BANK	250	4 503	0	16	-1 251	3 268
SPDR RUSSEL 1000 ETF	396	5 061	0	187	-2 031	3 217
SPDR SMALL CAP ETF	5 890	53 276	0	209	-10 196	43 289
Amundi US PIONEER FUND USD I SORO	571 868	1 912 489	0	136 368	-75 947	1 972 910
VANG SP 500 GRO	405	16 195	0	-82	-897	15 216
VANG SP 500 VAL	2 650	79 550	0	-384	-7 144	72 022
VANGUARD RUSSEL 1000 ETF	101	2 739	0	51	432	3 222
VANGUARD S&P 500 ETF	1 385	92 335	0	2 984	-6 697	88 622
VANGUARD S&P MID-CAP 400 ETF	95	2 743	0	47	168	2 958
Befektetési jegyek:		5 688 569	0	718 206	836 536	7 223 311
Értékpapírok minőszenen:		5 901 597	202	718 206	836 351	7 456 356

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2017.12.31-én

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbség		Piaci érték
				deviza	papír	
2018/A	100	1 109	2	0	-55	1 056
2018/B	100	1 056	28	0	-43	1 041
2019/A	100	1 155	34	0	-102	1 087
2019/B	100	983	0	0	17	1 000
2020/A	100	1 243	10	0	-207	1 046
Államkötvények:		5 546	74	0	-390	5 230
D180718	130 000	129 891	46	0	60	129 997
Diszkont kincstárjegyek:		129 891	46	0	60	129 997
ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	64	2 732	0	-215	627	3 144
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	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 sor	1 009	2 765	0	-226	764	3 303
VANGUARD RUSSEL 1000 ETF	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 400 ETF	95	2 743	0	-215	616	3 144
Befektetési jegyek:		5 535 251	0	514 231	2 146 537	8 196 019
Értékpapírok minősélesen:		5 670 688	120	514 231	2 146 207	8 331 246

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	580 157 419	1 709 315 818
2003.		1 709 315 818	551 062 843	716 307 254	1 544 071 407
2004.		1 544 071 407	2 448 881 742	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	1 775 282 365	1 110 288 949	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	7 346 472 588	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	1 588 674 154	2 924 396 942	4 371 514 764
2017.		4 371 514 764	1 176 583 391	1 389 303 234	4 158 794 921
2018.	Január	4 158 794 921	26 656 298	160 476 580	4 024 974 639
	Február	4 024 974 639	35 870 751	251 694 420	3 809 150 970
	Március	3 809 150 970	7 962 103	80 099 118	3 737 013 955
	Április	3 737 013 955	27 854 882	42 841 853	3 722 026 984
	Május	3 722 026 984	170 816 430	131 871 546	3 760 971 868
	Június	3 760 971 868	55 843 393	112 132 991	3 704 682 270
	Július	3 704 682 270	108 564 222	60 769 085	3 752 477 407
	Augusztus	3 752 477 407	112 738 204	82 354 543	3 802 861 068
	Szeptember	3 802 861 068	88 629 982	90 146 704	3 801 344 346
	Október	3 801 344 346	119 994 081	207 985 750	3 713 372 677
	November	3 713 372 677	119 902 795	60 296 186	3 772 979 286
	December	3 772 979 286	143 365 824	58 624 916	3 857 720 194
Mindösszesen az Alap indulásától:			48 140 769 554	44 283 049 360	

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	2017.	2018.
Járó jutalék	5 650	4 347
Összesen	5 650	4 347

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	2017.	2018.
MNB díj	542	516
Alapkezelés	12 014	11 145
Letétkezelés	739	699
Bankköltség	0	0
Forgalmazás	1 093	1 042
Könyvvizsgálati díj	571	839
Összesen	14 959	14 241

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

	2017.	2018.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	201 529	845 355
Deviza árfolyamnyereség	166 473	435 910
Értékpapírok kapott kamata	386	2 986
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	0	-1 394
Kapott osztalék	6 638	5 470
Banki lekötések kamatai	836	3 267
Kapott visszaváltási jutalék	19 095	17 834
Pénzügyi műveletek bevételei	394 957	1 309 428
Értékpapír eladás árfolyamvesztése	4 122	12 998
Deviza árfolyamvesztés	35 842	84 858
Pénzügyi műveletek ráfordításai	39 964	97 856

8. Saját tőke mozgástábla:

adatok eFt-ban				
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	4 158 795	0	301 074	3 857 721
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete	499 544	0	278 587	220 957
Értékelési különbözet	2 660 558	0	1 105 800	1 554 758
Eredménytartalék	1 086 375	1 057 792	0	2 144 167
Tőkenövekmény összesen:	4 246 477	1 057 792	1 384 387	3 919 882
Saját tőke összesen:	8 405 272	1 057 792	1 685 461	7 777 603

9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Az Alapnak 2018-ban nem voltak származékos ügyletei.

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2017.	2018.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
Alapkezelői díj	138 796	132 001
Letétkezelői díj	8 607	8 410
Forgalmazási költség	4 237	4 070
MNB (felügyeleti) díj	2 149	2 065
Könyvvizsgálat	839	839
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	1 851	623
Bankköltség	93	95
Költségek összesen:	156 572	148 103

12. Portfólió jelentés:

Alapadatok:

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

Nettó Eszközérték számítás típusa:	Forint	
	2017.	2018.
Tárgynap (T)	2017.12.31.	2018.12.31.
Saját tőke	8 405 271 254	7 777 602 599
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján	2 021 083	2 016 114
Darabszám	4 158 794 921	3 857 720 194

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2017.		2018.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	16 073	100,00	67 538	100,00
Alapkezelői díj miatt	12 014	74,74	11 145	16,51
Letétkezelői díj miatt	739	4,60	699	1,03
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	1 093	6,80	1 042	1,54
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tételei miatt	1 112	6,92	1 355	2,01
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 115	6,94	53 297	78,91
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	16 073	100,00	67 538	100,00

II. ESZKÖZÖK	2017.12.31.		2018.12.31.			
	Összeg	%	Összeg	%		
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	83 511	0,99	384 429	4,90		
Unicredit bankszámla HUF	60 149	0,71	361 067	4,60		
Unicredit deviza bankszámlák	23 362	0,28	23 362	0,30		
II/2. Egyéb követelés (összes):	938	0,01	9	0,00		
Követelés járó osztalékból	938	0,01	9	0,00		
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4. Értékpapírok (összes):	8 331 246	98,93	7 456 356	95,04		
	Deviza-nem	Tárgyévi névérték				
II/4.1. Állampapírok (összes):	135 227	1,59	233 045	2,96		
II/4.1.1. Kötvények (összes):	5 230	0,05	33 518	0,42		
2018/A	HUF	0	1 056	0,01	0	0,00
2018/B	HUF	0	1 041	0,01	0	0,00
2019/A	HUF	100	1 087	0,01	1 066	0,01
2019/B	HUF		1 000	0,01	1 000	0,01
2020/A	HUF	100	1 046	0,01	1 140	0,01
2020/C	HUF	3 000	0	0,00	30 312	0,39
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			129 997	1,54	199 527	2,54
D180718	HUF	0	129 997	1,54	0	0,00
D190925	HUF	10 000	0	0,00	99 853	1,27
D191120	HUF	10 000	0	0,00	99 674	1,27
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):			8 196 019	97,34	7 223 311	92,08
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			8 196 019	97,34	7 223 311	92,08
AMPLIFY ONLINE RETAIL ETF (IBUY)	USD	3 725	0	0,00	41 808	0,53
INV QQQ TRUST	USD	1 710	0	0,00	73 488	0,94
ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	USD	64	3 144	0,04	2 954	0,04
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	USD	83	3 193	0,04	3 201	0,04
ISHARES RUSSEL 2000 ETF	USD	95	0	0,00	3 546	0,05
MSCI MEXICO	USD	0	35 720	0,42	0	0,00
Amundi US MID CAP VALUE I SOROZAT	USD	80 442	2 367 974	28,12	298 537	3,81
Amundi Funds - U.S. Fundamental Growth I SOROZAT	USD	1 740	2 699 876	32,06	2 677 114	34,12
Amundi US RESEARCH I SOROZAT USD	USD	527 122	2 555 485	30,35	1 911 839	24,37
POWERS. QQQ TRUST	USD	0	129 005	1,53	0	0,00
SPDR INSURANCE ETF	USD	400	166 861	1,98	3 157	0,04
SPDR MIDCAP 400 ETF	USD	35	3 129	0,04	2 943	0,04
SPDR REG BANK	USD	250	0	0,00	3 268	0,04
SPDR RUSSEL 1000 ETF	USD	396	3 210	0,04	3 217	0,04
SPDR SMALL CAP ETF	USD	5 890	0	0,00	43 289	0,55
Amundi US PIONEER FUND USD I SOROZAT	USD	571 868	3 303	0,04	1 972 910	25,15
VANG SP 500 GRO	USD	405	0	0,00	15 216	0,19
VANG SP 500 VAL	USD	2 650	0	0,00	72 022	0,92
VANGUARD RUSSEL 1000 ETF	USD	101	3 202	0,04	3 222	0,04
VANGUARD S&P 500 ETF	USD	1 385	218 773	2,60	88 622	1,13
VANGUARD S&P MID-CAP 400 ETF	USD	95	3 144	0,04	2 958	0,04
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			5 650	0,07	4 347	0,06
Járó kamat			5 650	0,07	4 347	0,06
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0	0,00	0	0,00
Eszközök összesen:			8 421 345	100,00	7 845 141	100,00

13. Cash flow alakulása 2017-2018. években

	2017.	2018.
I. Működési cash flow	184 782	1 103 033
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	187 457	1 049 337
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	67 351	-1 105 800
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	1 643	929
9.2. Értékpapírok értékelési különbözeteinek változása	-67 351	1 105 799
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-10	52 183
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-3 890	1 303
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-418	-718
Származtatott ügyletek értékelési különbözeteinek változása	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-167 268	-222 455
17. Értékpapírok beszerzése -	-1 921 975	-4 308 215
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	1 747 684	4 077 305
19. Kapott hozamok +	7 023	8 455
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-433 763	-579 660
20. Befektetési jegy kibocsátása +	2 338 743	2 215 606
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 772 506	-2 795 266
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	-416 249	300 918

14. Tőke- és hozamvédelem

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

BUDAPEST, 2019. március 31.

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

Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja

2018.évi Üzleti jelentése

Dátum: 2019. március 31.

Készítette:

Amundi Alapkezelő Zrt.

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

Cg. :01-10-044149

Amundi
ASSET MANAGEMENT

I. Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja befektetési politikájának leírása

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 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 részvénypiac

Hiába indult rózsásan 2018 a globális részvénypiacok számára, az Egyesült Államok és Kína között kibontakozó kereskedelmi háború miatt jelentősen romlottak a világgazdaság növekedési kilátásai, ami jókora bizonytalanságot eredményezett befektetői körökben. Az USA több lépcsőben mintegy 250 milliárd dollár értékű kínai termékekre rótt ki importvámot az év végéig, ráadásul Donald Trump egy további, 267 milliárd dolláros csomagot is kilátásba helyezett - a tárgyalások sikertelensége esetén -, amivel tulajdonképp már a teljes Kínából származó amerikai importot lefedné. Mégis némi bizakodásra adott okot, hogy a Buenos Aires-i G20-as csúcson 90-napos tüzszünetet kötött a két gazdasági nagyhatalom elnöke. A megállapodás értelmében az USA befagyasztotta a 200 milliárd dollárnyi kínai termékekre még szeptemberben kivetett 10%-os importvámot, ami így az eredeti tervekkel ellentétben 2019. január 1-jén nem emelkedett 25%-ra. Szintén a két fél közötti feszültség mérséklődését eredményezte, hogy Kína 15%-ra csökkentette az Egyesült Államokban gyártott autók terhelő 40%-os importvámját, továbbá hogy januárban folytatódhatnak a felek közötti tárgyalások. Ennek ellenére nagyon úgy fest, hogy a globális gazdaság nem ússza meg érintetlenül az eddig bevezetett protekcionista intézkedéseket. A sorra érkező vártnál gyengébb európai, kínai és olykor amerikai makroadatokat következtében ugyanis rendre előtérbe kerültek a világgazdaság lassulásával, de ezen belül is elsősorban az amerikai-, illetve a kínai lassulással kapcsolatos félelmek. A kereskedelmi konfliktussal kapcsolatos fejlemények mellett a kamatemelési várakozások fokozódása szintén nyomasztotta a befektetőket, akik ráadásul a közel-keleti geopolitikai feszültségek, a Brexitet övező bizonytalanság, valamint az olasz költségvetési huzavona miatt sem nyugodhattak meg.

Részvénypiaci turbulenciák jellemezték a 2018-as évet, februárban, októberben és decemberben is eladási hullám söpört végig a világon. A fokozódó aggodalmak a fejlettség és a fejlődő részvénypiacokon egyaránt éreztették a hatásukat, aminek következtében csupán néhány piac tudott emelkedést felmutatni a tavalyi évben. Amíg a fejlettek teljesítményét mérő MSCI World az év során 10,4%-ot esett, addig a globális fejlődő piaci indexként számon tartott MSCI EM 16,6%-ot veszített értékéből dollárban mérve.

A kereskedelmi háborús félelmek közepette a befektetők sokáig az amerikai részvénypiacok felé fordultak, aminek eredményeképpen még a nyár végén és kora ősszel is történelmi csúcsokat döntögettek az irányadó tengerentúli indexek. Sőt, többségük még december elején is pozitív teljesítményt tudott felmutatni az év eleje óta. A növekedési aggodalmak mellett azonban a Fed kamatemelése és az amerikai

kormányzat részleges leállásával fenyegető elnöki kommentárok is árnyékot vettek a részvénypiaci hangulatra. Trump kiszámíthatatlansága szintén óvatosságra intette a befektetőket, főleg az, hogy egyre vehemensebben kritizálta Jerome Powellt, a Fed elnökét a folytatódó kamatemelések miatt. Powell pedig mindeközben komoly csalódást okozott a piaci szereplők számára is, sokan ugyanis azt várták, hogy a Fed hirtelen behúzza a kéziféket, és támaszt ad a részvénypiacoknak, ahogyan ezt az elmúlt években már többször is megtette. Erre azonban ezúttal nem került sor, aminek következtében az S&P500 1931, azaz a nagy világgazdasági válság óta nem látott gyenge teljesítményt produkált decemberben. Ennek tudható be az is, hogy 2008 óta legrosszabb évét zárta az amerikai részvénypiac, az S&P 500 6,2%-ot, a Dow Jones 5,6%-ot, míg a Nasdaq 3,9%-ot veszített az értékéből 2018-ban.

Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (saját devizában)

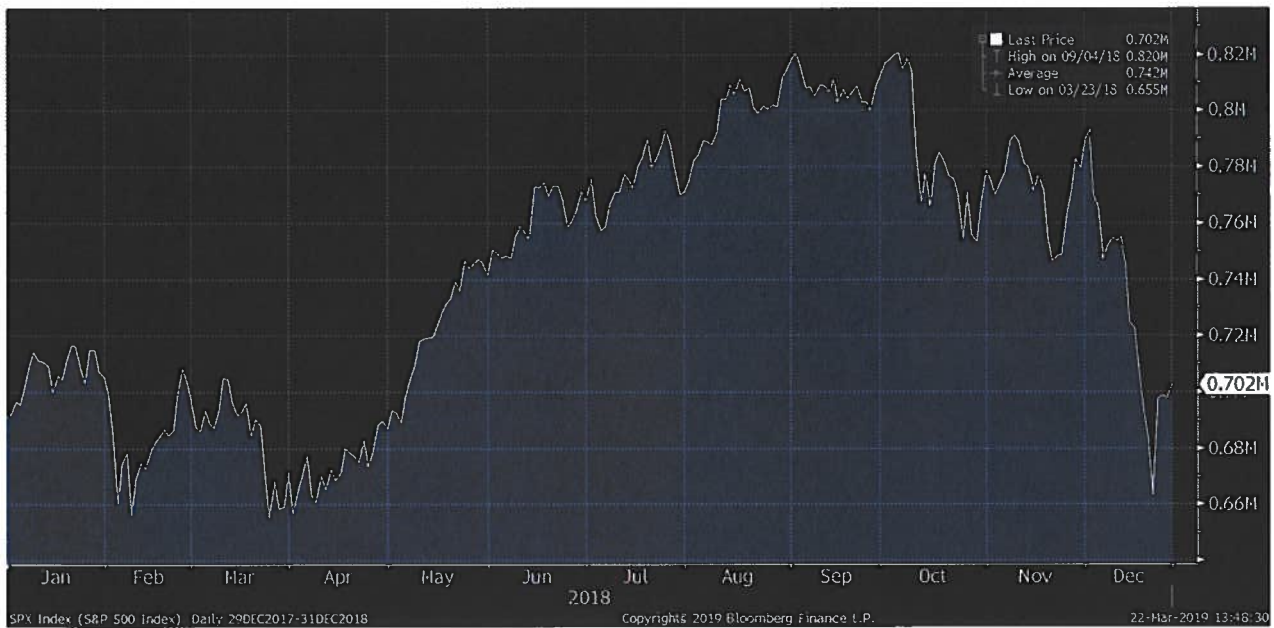
Indexek	2017.12.31	2018.12.31	változás
Bovespa	76 402,1	87 887,3	15,0%
Nasdaq	6 903,4	6 635,3	-3,9%
S&P 500	2 673,6	2 506,9	-6,2%
Nikkei	22 764,9	20 014,8	-12,1%
Russel 2000	1 535,5	1 348,6	-12,2%
FTSE 100	7 687,8	6 728,1	-12,5%
Hang Seng	29 919,2	25 845,7	-13,6%
Eurostoxx 50	3 504,0	3 001,4	-14,3%
DAX	12 917,6	10 559,0	-18,3%

Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (közös devizában - EUR)

Indexek	2017.12.31	2018.12.31	változás
Bovespa	19 333,0	19 835,7	2,6%
Nasdaq	5 742,3	5 794,0	0,9%
S&P 500	2 223,9	2 189,0	-1,6%
Nikkei	168,2	158,4	-5,8%
Russel 2000	1 277,3	1 177,6	-7,8%
Hang Seng	3 185,6	2 881,5	-9,5%
FTSE 100	8 648,3	7 488,4	-13,4%
Eurostoxx 50	3 504,0	3 001,4	-14,3%
DAX	12 917,6	10 559,0	-18,3%

Forrás: Bloomberg

Az S&P 500 index alakulása 2018-ban HUF-ban:



Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

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