

Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2019. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Amundi USA Devizarészcégek Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi USA Devizarészcégek Alapok Alapja (az „Alap”) 2019. évi éves jelentésének I-XVI. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Amundi Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

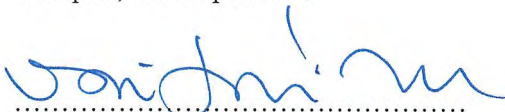
- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot 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, minősíteniük 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, 2020. április 28.



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

2019.évi Éves jelentése

Dátum: 2020. április 21.

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 Devizarészcvény Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2019. évi éves eredményéről.

Amundi USA Devizarészcvény Alapok Alapja alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi USA Devizarészcvény 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

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 Devizarésztvény Alapok Alapja Éves jelentésében meghatározott nettó eszközérték adataira vonatkozóan (a hivatalos nettó eszközértékek alapján):

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolóképzési és a könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 sz. kormányrendelet szerint készült éves beszámolóban megjelölt saját tőke nem egyezik a hivatalos nettó eszközértékkel. Az eltérés legnagyobb részben abból származik, hogy a nettó eszközérték T-1 napos készlettel számol, így a 2019.12.31-i napra vonatkozó hivatalos nettó eszközértékben nem szerepelnek az év utolsó napján kötött ügyletek, ellentétben az éves beszámolóval.

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2018.12.31		2019.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	7 404 106 669	95,24%	7 999 580 907	97,87%
EGYÉB ESZKÖZÖK	4 516 498	0,06%	2 859 675	0,03%
BANKI EGYENLEGEK	380 079 976	4,89%	186 869 805	2,29%
ÖSSZES ESZKÖZ	7 788 703 143	100,19%	8 189 310 387	100,19%
KÖTELEZETTSÉGEK	-14 869 820	-0,19%	-15 749 103	-0,19%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	7 773 833 323	100,00%	8 173 561 284	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2018.12.31	2019.12.31
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	3 530 521 159	2 784 892 041
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706684	238 274 581	167 013 076
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718200	86 312 810	105 576 599

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2018.12.31	2019.12.31
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	2,007593	2,007593
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706684	2,148309	2,148309
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718200	2,017047	2,017047

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2018.12.31	2019.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2019/A MAK	HU0000402433	1 063 731	0	✓				✓
2019/B MAK	HU0000402649	1 001 011	0	✓				✓
2020/A MAK	HU0000402235	1 137 824	1 074 155	✓				✓
2022/B MAK	HU0000403266		59 473 914	✓				✓
2022/C MAK	HU0000403704		155 618 100	✓		✓		✓
2023/A MAK	HU0000402383		146 173 080	✓			✓	✓
2023/B MAK	HU0000403456		59 993 100	✓				✓
AMPLIFY ONLINE RETAIL ETF (BUY)	US0321081020	41 807 735	15 137 021	✓				
Amundi Funds - U.S. Fundamental Growth I SOROZAT	LU0372178839	2 677 113 546	0				✓	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH Z	LU2040440740		1 778 402 639				✓	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY MID CAP VALUE Z	LU2031986719		841 193 121				✓	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE I2	LU1894685129		1 818 298 855				✓	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH Z (USD)	LU2031986800		1 450 498 085				✓	
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND Z (USD)	LU2031987014		1 458 427 337				✓	
Amundi US MID CAP VALUE I SOROZAT	LU0133619592	298 537 126	0				✓	
Amundi US RESEARCH I SOROZAT USD	LU0132183319	1 911 838 341	0				✓	
D190925	HU0000522255	99 872 300	0	✓				✓
D191120	HU0000522347	77 721 228	0	✓				✓
D200429	HU0000522578		42 841 457	✓		✓		✓
INVECO QQQ TRUST SERIES 1 ETF	US46090E1038	73 487 920	87 103 893	✓				
ISHARES CORE S and P MIDCAP ETF	US4642875078	2 954 320	3 882 457	✓				
ISHARES RUSSELL 1000 ETF	US4642876225	3 201 797	4 364 763	✓				
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	3 545 940	4 638 810	✓				
SPDR MIDCAP 400 ETF	US78467Y1073	2 943 577	3 872 383	✓				
SPDR RUSSELL 1000 ETF	US78464A8541	3 217 415	4 414 238	✓				
SPDR S&P INSURANCE ETF	US78464A7899	3 156 642	4 177 055	✓				
SPDR S&P REGIONAL BANKING	US78464A6982	3 268 035	4 292 151	✓				
SPDR SMALL CAP ETF	US78468R8530	43 287 909	6 058 941	✓				
US PIONEER FUND USD I SOROZAT	LU0133646561	1 972 910 789	0				✓	
VANGUARD RUSSELL 1000 ETF	US92206C7305	3 221 974	4 390 294	✓				
VANGUARD S and P 500 ETF	US9229083632	88 621 849	0	✓				
VANGUARD S and P MID-CAP 400 ETF	US9219328856	2 957 708	3 890 362	✓				
VANGUARD S&P 500 GROWTH ETF	US9219325050	15 215 893	20 815 688	✓				
VANGUARD S&P 500 VALUE ETF	US9219327031	72 022 059	20 549 008	✓				
		7 404 106 669	7 999 680 907					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2019.01.01-2019.12.31-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	6,98%	7,97%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	2,42%
Egyéb átruházható értékpapírok	88,08%	91,50%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,32%	5,68%

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:

	2018.12.31	2019.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	2,32%	5,68%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	92,74%	92,00%
Származtatott eszközök	0,00%	0,00%
Pénzszközök	4,88%	2,28%
Követelések	0,00%	0,00%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,06%	0,03%
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:	2018.	2019.
a) befektetésekből származó jövedelem:	1 211 572	3 974 718
b) egyéb bevétel:	31	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-132 001	-140 158
d) a letétkezelő díjai:	-8 410	-8 782
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-95	-98
felügyeleti díj:	-2 065	-2 176
egyéb költség és ráfordítás:	-11 240	-11 785
f) nettó jövedelem:	1 057 792	3 811 719
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	1 057 792	3 811 719
h) a tőkeszámla változása *:	-579 661	-2 020 770
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 időszakról (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
2019.12.31	7 410 284 771	2,660888	480 370 648	2,876246	282 905 865	2,679627

VII. Beszámolási időszak utáni események – COVID-19 koronavírusjárvány

2020 januárjától a Kínából induló koronavírus-járvány egyre nagyobb kockázati tényezőt jelentett. Kezdetben csak néhány ázsiai ország volt érintett, február derekán pedig úgy tűnt, hogy ott is inkább lecseng a járvány, míg a hónap második felében Európában is „berobbant” a fertőzés. Márciusban gyakorlatilag globálissá terebélyesedett a pandémia: az egész világon végig söpört a koronavírus járvány, amely jelentős piaci változásokat eredményezett, amelyek összességében negatívan érintették és jelenleg is érintik a pénz- és tőkepiaci termékek többségét. A jelenleg is fennálló, egészségügyi és gazdasági szempontból még soha nem látott bizonytalanságban a piacokat mozgató erők eltérő irányokba mutatnak és ez ellehetetleníti az előrejelzéseket. A befektetési piacokon 2020 első negyedében a szokásosnál nagyobb árfolyam-ingadozásokat tapasztalhattunk. A viszonylag kedvező hangulatú évkezdés után február második felétől kezdődően a kockázatkerülés és a bizonytalanság dominálta a piaci hangulatot. A globálissá terebélyesedő koronavírus járvány a kötvény-, részvény-, deviza-, és áru piacokat is beleértve szinte minden piaci szegmensben jelentős korrekciót okozott, ami elsősorban a kockázatosabb stratégiát folytató befektetési alapok teljesítményén érződött. Ebben a rendkívüli piaci helyzetben az Amundi Alapkezelő Zrt. napi tevékenysége összhangban az Amundi Csoport globális elvárásaival és iránymutatásaival három pillérré épül:

1. A befektetők és a portfóliókezelte ügyfelek számára a befektetési tevékenység biztonságos és folyamatos nyújtása,
2. A befektetők és a portfóliókezelte ügyfelek számára folyamatos tájékoztatás nyújtása (riportok, egyedi jelentések, globális elemzések, áttekintések) a koronavírus-járványhelyzet kapcsán az időszakos rendszeres beszámolóikban kiemelt figyelem fordítása a pandémia piaci következményeinek ismertetésére,
3. Az Alapkezelő üzletmenet folytonosságának biztosítása az erre vonatkozó belső és globális szabályzat szigorú előírásainak megfelelően, a munkavállalók egészségének megőrzése mellett.

Az Alapkezelő ebben a nehéz időszakban helyi és globális szinten egyaránt minden szakmailag és emberileg elvárható megtesz ügyfelei és a kezelt portfóliók és alapok megóvása érdekében.

Az elmúlt időszak rendkívüli eseményei okán az alábbi táblázatban bemutatásra kerül az Alap nettó eszközértékének és egy jegyre jutó árfolyamának a változása a beszámolási időszakot követő hónapokra:

Dátum	"A" sorozat		"I" sorozat		"U" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2020.01.31	7 680 366 518	2,740730	482 226 169	2,965062	348 381 840	2,760570
2020.02.28	7 221 198 788	2,551352	795 814	2,762294	359 555 678	2,570272
2020.03.31	6 138 070 341	2,402977	750 189	2,603929	324 837 018	2,421287
2020.04.20	6 654 600 077	2,592388	809 765	2,810718	366 383 891	2,612469

VIII. A származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Az Alapnak 2019-ben nem voltak származékos ügyletei.

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

A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

Az Alap befektetési célja, hogy az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénytőzsiákra 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.

2019 áprilisától a portfólió lehetséges elemei közül bekerültek a részvények is maximum 20%-os arányban.

X. 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;
 3. kockázatok utólagos beépítése változó javadalmazás esetén.
- III. Az Alapkezelőnél Javadalmazási Bizottság működik.
- IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát 2019-es évre vonatkozóan a következők szerint állapította meg (alpok 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 alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2019-es évre vonatkozóan 249.164.228 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:	115.964.171 Ft
Ebből Igazgatóság tagjai:	72.681.838 Ft

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2019-es évre vonatkozóan 93.153.000 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat. A változó javadalmazás 2020. márciusában került kifizetésre.

A változó javadalmazás járulékok nélküli bruttó összege az igazgatóság tagjainak 33.200.000 Ft, a meghatározott alkalmazottnak (IT tagokon kívül) 17.500.000 Ft volt, ezeknek az összegeknek a 60%-a került kifizetésre, a maradék 40% a következő 3 évben egyenlő arányban kerülhet majd kifizetésre.

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 2019-es év eredményét összességében 12.447.172 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.

XI. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

Az Alapkezelő a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 6. számú melléklet X. pontjában megfogalmazott rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakról tájékoztatja az Amundi 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 2019.12.31-én 217.700.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2019-ben 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.

- **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
- Részvények
- Származtatott eszközök
- Kollektív befektetési értékpapírok

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

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

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

Az Alapkezelő az ún. ex-ante tracking error mutatót használja a kockázat mérésére, amely a referenciahozamokhoz képest elért többlet hozam 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 3376 volt.

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

A piaci értékeket és a visszaváltásokat sokkolva is igen kielégítő eredményre jutottunk. Ebben az esetben a piaci értékek csökkentésével párhuzamosan nagy mértékű visszaváltásokkal számolunk. A visszaváltási sokk úgy számítható, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos visszaváltása 2 267 964 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 913 197 519 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is még megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 8,75 volt.

XII. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

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

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

A teljes nettósított kockázati kitettségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati 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 2018.12.31-én is és 2019.12.31-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: 2019-ben nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2019.12.31-én az Alapban nem volt tőkeáttétel.

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

Befektetési alapok neve	ISIN kód	Portfólión belüli részarány	Költségek	Arányosított költségek
AMPLIFY ONLINE RETAIL ETF (IBUY)	US0321081020	0,19	0,65%	0,1235%
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY FUNDAMENTAL	LU2040440740	21,76	0,42%	9,1392%
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY MID CAP VALU	LU2031986719	10,29	0,42%	4,3218%
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH VA	LU1894685129	22,25	0,81%	18,0225%
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH Z (LU2031986800	17,75	0,42%	7,4550%
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND Z (USD)	LU2031987014	17,84	0,42%	7,4928%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1 ETF	US46090E1038	1,07	0,20%	0,2140%
ISHARES CORE S and P MIDCAP ETF	US4642875078	0,05	0,06%	0,0030%
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	US4642876225	0,05	0,15%	0,0075%
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	0,06	0,19%	0,0114%
SPDR MIDCAP 400 ETF	US78467Y1073	0,05	0,24%	0,0120%
SPDR PORTFOLIO LARGE CAP ETF (SPDR RUSSELL	US78464A8541	0,05	0,03%	0,0015%
SPDR S&P INSURANCE ETF	US78464A7899	0,05	0,35%	0,0175%
SPDR S&P REGIONAL BANKING	US78464A6982	0,05	0,35%	0,0175%
SPDR SMALL CAP ETF	US78468R8530	0,07	0,05%	0,0035%
VANGUARD S and P MID-CAP 400 ETF	US9219328856	0,05	0,15%	0,0075%
VANGUARD RUSSELL 1000 ETF	US92206C7305	0,05	0,12%	0,0060%
VANGUARD S&P 500 GROWTH ETF	US9219325050	0,25	0,13%	0,0325%
VANGUARD S&P 500 VALUE ETF	US9219327031	0,25	0,13%	0,0325%

XIV. 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 Devizarészcvény 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. 2019-ben az Alap forgalmazóinak összesen 52.744.469 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 14.698.646 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

Az Alap könyveiben a mögöttes alapokból származó díjvisszatérítésként 15.458.500,13 Ft került könyvelésre 2019-ben.

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

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

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

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

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

XVI. Mérleg és Eredménykimutatás

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2018.12.31	2019.12.31
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	7 840 794	8 190 632
I. Követelések	9	41
1. Követelések	9	41
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	7 456 356	7 999 447
1. Értékpapírok	5 901 597	7 834 969
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 554 759	164 478
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	202	1 787
2.2. egyéb értékelési különbözet	1 554 557	162 691
III. Pénzeszközök	384 429	191 144
1. Pénzeszközök	384 429	191 144
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	4 347	2 703
1. Aktív időbeli elhatárolás	4 347	2 703
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	7 845 141	8 193 335

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2018.12.31	2019.12.31
E. Saját tőke	7 777 603	8 178 272
I. Induló tőke	3 857 721	3 059 279
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	48 140 770	49 211 818
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-44 283 049	-46 152 539
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 919 882	5 118 993
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	220 957	-1 001 371
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 554 758	164 478
3. Előző évek(ek) eredménye	1 086 375	2 144 167
4. Üzleti év eredménye	1 057 792	3 811 719
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	53 297	13 967
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	53 297	13 967
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	14 241	1 096
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	7 845 141	8 193 335

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2018.	2019.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 309 428	4 135 315
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	97 856	160 597
III. Egyéb bevételek	31	0
IV. Működési költségek	148 103	157 452
V. Egyéb ráfordítások	5 708	5 547
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	1 057 792	3 811 719

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




Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

AMUNDI USA Devizarészvény Alapok Alapja

2019.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2019.01.01 - 2019.12.31.

BUDAPEST, 2020. március 31.

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



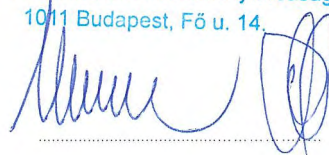
AMUNDI USA Devizarészvény Alapok Alapja

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2018.12.31	2019.12.31
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	7 840 794	8 190 632
I. Követelések	9	41
1. Követelések	9	41
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	7 456 356	7 999 447
1. Értékpapírok	5 901 597	7 834 969
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 554 759	164 478
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	202	1 787
2.2. egyéb értékelési különbözet	1 554 557	162 691
III. Pénzeszközök	384 429	191 144
1. Pénzeszközök	384 429	191 144
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	4 347	2 703
1. Aktív időbeli elhatárolás	4 347	2 703
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	7 845 141	8 193 335

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2018.12.31	2019.12.31
E. Saját tőke	7 777 603	8 178 272
I. Induló tőke	3 857 721	3 059 279
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	48 140 770	49 211 818
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-44 283 049	-46 152 539
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 919 882	5 118 993
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	220 957	-1 001 371
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 554 758	164 478
3. Előző évek(ek) eredménye	1 086 375	2 144 167
4. Üzleti év eredménye	1 057 792	3 811 719
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	53 297	13 967
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	53 297	13 967
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	14 241	1 096
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	7 845 141	8 193 335

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2018. 01.01-12.31.	2019. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 309 428	4 135 315
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	97 856	160 597
III. Egyéb bevételek	31	0
IV. Működési költségek	148 103	157 452
V. Egyéb ráfordítások	5 708	5 547
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	1 057 792	3 811 719

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



BUDAPEST, 2020. március 31.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

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

A befektetési jegyek kibocsátója nevében eljáró jogi személy és az alapkezelői tevékenység végzője az AMUNDI Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban "Alapkezelő"; székhelye: 1011 Budapest, Fő u. 14.).

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.).

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

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

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

Az Alap befektetési célja, hogy 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 (003801)

Az Alap 2019. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 681 eFt, bruttó 865 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 beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

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

Értékpapírok értékelése és elszámolása:

- A Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok nettó beszerzési értéke 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 értéke kerülnek értékelésre.

- a Kormányrendelet előírásainak megfelelően az értékpapírok után tárgyévben járó időarányos kamatok és osztalékok az értékpapírok értékülönözeteiként kerülnek elszámolásra.

Az értékelési különbözeteik 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 értéke 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 ártértékelése 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. 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 halmozott 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 halmozott adatokat mutatják.

Jelentős összegű hiba:

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

Az Alap eszközeit a 2019.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegképzési időpontja 2020. 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:	3 059 279 eFt.
Az alap 2019. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye):	5 118 993 eFt.
Az Alap 2019. évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:	32,60% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2020.01.02-án kalkulált és 2019.12.31-i értéknápra (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely 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	173	41
Értékpapírok	7 999 581	7 999 447
Pénzeszközök	186 870	191 144
Aktív időbeli elhatárolások	2 687	2 703
Származtatott ügyletek értékeiési különbözete	0	0
Eszközök összesen	8 189 310	8 193 335
Kötelezettségek	0	13 967
Passzív elhatárolások	15 749	1 096
Nettó eszközérték / Saját tőke	8 173 561	8 178 272
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	2 784 892 041	
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	167 013 076	
Forgalomban lévő jegyek "U" sorozat	105 576 599	
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	2,007593	
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	2,148309	
Egy jegyre jutó NEÉ "U" sorozat (Ft)	2,017047	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		3 059 278 396
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)		8 178 272

4. Értékpapírok és azok értékkülönbsözetének részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbsözetének részletezése 2019.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
2020/A	1 000 000	1 243	10	0	-178	1 075
2022/B	5 700	59 257	183	0	11	59 451
2022/C	15 000	154 964	801	0	-204	155 561
2023/A	12 000	145 979	750	0	-428	146 301
2023/B	6 000	59 394	0	0	420	59 814
Államkötvények:		420 837	1 744	0	-379	422 202
D200429	42 840	42 772	43	0	24	42 839
Diszkont kincstárjegyek:		42 772	43	0	24	42 839
Amundi Funds - U.S. Fundamental Growth	4 789	1 449 663	0	-39 437	48 201	1 458 427
Amundi US MID CAP VALUE I SOROZAT	2 793	845 499	0	-22 746	18 440	841 193
Amundi US PIONEER FUND USD I SOROZAT	5 554	1 714 101	0	-32 944	97 246	1 778 403
Amundi US RESEARCH I SOROZAT USD	1 404	1 768 341	0	-43 228	93 186	1 818 299
Amundi US RESEARCH Z SOROZAT USD	4 739	1 434 603	0	-39 223	55 117	1 450 497
IBUY AMPLIFY ETF	1 000	14 497	0	432	208	15 137
INV QQQ TRUST	1 390	75 854	0	1 522	9 728	87 104
ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	64	2 732	0	240	911	3 883
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	83	2 738	0	270	1 357	4 365
ISHARES RUSSEL 2000 ETF	95	3 739	0	671	229	4 639
SPDR INSURANCE ETF	400	3 318	0	13	845	4 176
SPDR MIDCAP 400 ETF	35	2 723	0	239	910	3 872
SPDR PORTF LARGE CAP_ RUSSEL 1000	396	5 061	0	452	-1 098	4 415
SPDR REGBANK	250	4 503	0	221	-432	4 292
SPDR SMALL CAP ETF	630	5 772	0	261	26	6 059
VANG SP 500 GRO	405	16 195	0	867	3 753	20 815
VANG SP 500 VAL	555	16 539	0	856	3 154	20 549
VANGUARD RUSSEL 1000 ETF	101	2 739	0	271	1 380	4 390
VANGUARD S&P MID-CAP 400 ETF	95	2 743	0	241	907	3 891
Befektetési jegyek:		7 371 360	0	-171 022	334 068	7 534 406
Értékpapírok minösszesen:		7 834 969	1 787	-171 022	333 713	7 999 447

Értékpapírok és azok értékülönbözetének részletezése 2018.12.31-én

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		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 REGBANK	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:		5 668 569	0	718 206	836 536	7 223 311
Értékpapírok minősszesen:		5 901 597	202	718 206	836 351	7 456 356

5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró 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.		4 371 514 764	1 176 583 391	1 389 303 234	4 158 794 921
2018.		4 158 794 921	1 018 198 965	1 319 273 692	3 857 720 194
2019.	Január	3 857 720 194	54 365 542	41 529 440	3 870 556 296
	Február	3 870 556 296	102 506 967	73 970 139	3 899 093 124
	Március	3 899 093 124	42 131 974	52 950 347	3 888 274 751
	Április	0 980 274 751	416 917 005	472 446 180	0 922 745 676
	Május	3 832 745 876	42 730 069	144 970 752	3 730 505 193
	Június	3 730 505 193	27 026 999	48 682 959	3 708 849 233
	Július	3 708 849 233	59 035 819	64 028 149	3 703 856 903
	Augusztus	3 703 856 903	59 185 032	42 792 088	3 720 249 847
	Szeptember	3 720 249 847	55 251 808	710 534 413	3 064 967 242
	Október	3 064 967 242	53 560 992	63 309 307	3 055 218 927
	November	3 055 218 927	77 849 316	78 342 419	3 054 725 824
	December	3 054 725 824	80 486 290	75 933 718	3 059 278 396
Mindösszesen az Alap indulásától:			49 211 817 667	46 152 539 271	

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	2018.	2019.
Járó jutalék	4 347	2 703
Összesen	4 347	2 703

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	2018.	2019.
MNB díj	516	500
Alapkezelés	11 145	0
Letétkezelés	699	0
Bankköltség	0	0
Forgalmazás	1 042	0
Könyvvizsgáló díj	839	596
Összesen	14 241	1 096

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

	2018.	2019.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	845 355	2 517 937
Deviza árfolyamnyereség	435 910	1 593 803
Értékpapírok kapott kamata	2 986	9 632
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-1 394	-8 985
Kapott osztalék	5 470	4 189
Banki lekötések kamatai	3 267	3 280
Kapott visszaváltási jutalék	17 834	15 459
Pénzügyi műveletek bevételei	1 309 428	4 135 315
Értékpapír eladás árfolyamvesztése	12 998	28 724
Deviza árfolyamvesztés	84 858	131 873
Pénzügyi műveletek ráfordításai	97 856	160 597

8. Saját tőke mozgástábla:

adatok eFt-ban				
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	3 857 721	0	798 442	3 059 279
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékülönözete:	220 957	0	1 222 328	-1 001 371
Értékelési különbözet:	1 554 758	0	1 390 280	164 478
Eredménytartalék:	2 144 167	3 811 719	0	5 955 886
Tőkenövekmény összesen:	3 919 882	3 811 719	2 612 608	5 118 993
Saját tőke összesen:	7 777 603	3 811 719	3 411 050	8 178 272

9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Az Alapnak 2019-ben nem voltak származékos ügyletei.

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2018. 01.01-12.31.	2019. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	132 001	140 158
Letétkezelői díj	8 410	8 782
Forgalmazási költség	4 070	4 289
MNB (felügyeleti) díj	2 065	2 176
Könyvvizsgálat	839	865
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	623	1 084
Bankköltség	95	98
Költségek összesen:	148 103	157 452

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	
	2018. 2018.12.31.	2019. 2019.12.31.
Tárgynap (T):	2018.12.31.	2019.12.31.
Saját tőke:	7 777 602 599	8 178 270 995
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	2,016114	2,673268
Darabszám:	3 857 720 194	3 059 278 396

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2018.		2019.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	67 538	100,00	15 063	100,00
Alapkezelői díj miatt	11 145	16,51	11 257	74,73
Letétkezelői díj miatt	699	1,03	690	4,58
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	1 042	1,54	1 008	6,69
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	1 355	2,01	1 108	7,36
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	53 297	78,91	1 000	6,64
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	67 538	100,00	15 063	100,00

II. ESZKÖZÖK	2018.12.31.		2019.12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	384 429	4,90	191 144	2,33
Unicredit bankszámla HUF	361 067	4,60	95 956	1,17
Unicredit deviza bankszámlák	23 362	0,30	95 188	1,16
II/2. Egyéb követelés (összes):	9	0,00	41	0,00
Követelés járó osztalékból	9	0,00	41	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):	7 456 356	95,04	7 999 447	97,64
II/4.1. Állampapírok (összes):	233 045	2,96	465 041	5,68
II/4.1.1. Kötvények (összes):	33 518	0,42	422 202	5,16
2019/A HUF	1 066	0,01	0	0,00
2019/B HUF	1 000	0,01	0	0,00
2020/A HUF	1 140	0,01	1 075	0,01
2020/C HUF	30 312	0,39	0	0,00
2022/B HUF	0	0,00	59 451	0,73
2022/C HUF	0	0,00	155 561	1,90
2023/A HUF	0	0,00	146 301	1,79
2023/B HUF	0	0,00	59 814	0,73
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	199 527	2,54	42 839	0,52
D190925 HUF	99 853	1,27	0	0,00
D191120 HUF	99 674	1,27	0	0,00
D200429 HUF	0	0,00	42 839	0,52
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):	7 223 311	92,08	7 534 406	91,96
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	7 223 311	92,08	7 534 406	91,96
AMPLIFY ONLINE RETAIL ETF (IBUY) USD	41 808	0,53	0	0,00
Amundi Funds - U.S. Fundamental Growth I SOROZAT USD	2 677 114	34,12	1 458 427	17,80
Amundi US MID CAP VALUE I SOROZAT USD	298 537	3,81	841 193	10,27
Amundi US PIONEER FUND USD I SOROZAT USD	1 972 910	25,15	1 778 403	21,71
Amundi US RESEARCH I SOROZAT USD	1 911 839	24,37	1 818 299	22,19
Amundi US RESEARCH Z SOROZAT USD	0	0,00	1 450 497	17,70
IBUY AMPLIFY ETF USD	73 488	0,94	15 137	0,19
INV QQQ TRUST USD	2 954	0,04	87 104	1,06
ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF USD	3 201	0,04	3 883	0,05
ISHARES RUSSEL 1000 ETF USD	3 546	0,05	4 365	0,05
ISHARES RUSSEL 2000 ETF USD	3 157	0,04	4 639	0,06
SPDR INSURANCE ETF USD	2 943	0,04	4 176	0,05
SPDR MIDCAP 400 ETF USD	0	0,00	3 872	0,05
SPDR PORTF LARGE CAP_RUSSEL 1000 ETF USD	0	0,00	4 415	0,05
SPDR REGBANK USD	3 268	0,04	4 292	0,05
SPDR RUSSEL 1000 ETF USD	3 217	0,04	0	0,00
SPDR SMALL CAP ETF USD	43 289	0,55	6 059	0,08
VANG SP 500 GRO USD	15 216	0,19	20 815	0,25
VANG SP 500 VAL USD	72 022	0,92	20 549	0,25
VANGUARD RUSSEL 1000 ETF USD	3 222	0,04	4 390	0,05
VANGUARD S&P 500 ETF USD	88 622	1,13	0	0,00
VANGUARD S&P MID-CAP 400 ETF USD	2 958	0,04	3 891	0,05
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):	4 347	0,06	2 703	0,03
Járó kamat	4 347	0,06	2 703	0,03
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00	0	0,00
Eszközök összesen:	7 845 141	100,00	8 193 335	100,00

13. Cash flow alakulása 2018-2019. években

	2018.	2019.
I. Működési cash flow	1 103 033	3 747 036
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	1 049 337	3 797 898
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-1 105 800	-1 390 280
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	929	-32
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	1 105 799	1 390 281
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	52 183	-39 330
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	1 303	1 644
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-718	-13 145
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-222 455	-1 919 550
17. Értékpapírok beszerzése -	-4 308 215	-21 298 572
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	4 077 305	19 365 201
19. Kapott hozamok +	8 455	13 821
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-579 660	-2 020 771
20. Befektetési jegy kibocsátása +	2 215 606	2 549 994
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 795 266	-4 570 765
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	300 918	-193 285

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, 2020. március 31.

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



Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja

2019.évi Üzleti jelentése

Dátum: 2020. március 31.

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 Alapkezelő a fenti 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, bankbetétek) alkotják.

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

A referenciahozam számításánál az S&P500 Index forintra átszámított értékei az irányadóak.

II. USA részvényt piac

Ahogy 2018-ban már megszokhattuk, úgy 2019-ben is a kereskedelmi háború körüli fejlemények tartották leginkább lázban a befektetőket. Habár az év elején még úgy tűnt, hogy rövidesen rendeződhet az Egyesült Államok és Kína közti kereskedelmi viszály, májusban mégis újabb szakaszba lépett a vámháború, aminek keretében a felek a már bevezetett vámok emelésével éltek. Júniusban óriási előrelépésként került elkönyvelésre a G20-as csúcstalálkozó, melyen Donald Trump és Hszi Csin-ping egyrészt megegyezett a korábban félbeszakadt kereskedelmi tárgyalások folytatásáról, másrészt tűzszünetet is kötöttek, aminek keretében „elméletileg” nem vehettek volna ki további büntetővámokat. A piaci optimizmust azonban gyorsan lehűtötte, hogy továbbra sem sikerült lényegi áttörést elérni, sőt, a szeptemberben életbe lépett, valamint az októberre és decemberre időzített újabb vámemelések nem azt vetítették előre, hogy a megoldás irányába haladnak a fejlemények. A negyedik negyedévben mégis jelentős fordulat következett be, ugyanis előbb sikerült elkerülni az októberre tervezett vámok élesedését, majd decemberben a várva-várt előzetes kereskedelmi megállapodás is megszületett az USA és Kína között, melyet az előzetes tervek szerint a felek január 15-én írhatnak alá. A részleges egyezménynek köszönhetően december 15-én nem lépett életbe a mintegy 160 milliárd dollárnyi kínai terméket célzó újabb vámcsomag, valamint a már kivetett tarifák is fokozatosan csökkenhetnek. A kereskedelmi feszültség elülése tulajdonképpen megágyazott a befektetői optimizmusnak, ami gyakorlatilag az év végéig kitartott.

A pozitív szentiment ellenére sem dőlhettek nyugodtan hátra a karosszékükben a befektetők, hiszen számos nyugtalanító tényezővel is szembe kellett nézniük az év folyamán. A legfontosabb, hogy időről időre kiújultak a világgazdaság lassulásával kapcsolatos aggodalmak, ami leginkább Kínára volt jellemző, de Európából és Amerikából is érkeztek lassulásra utaló jelzések. A kereskedelmi háborús félelmek és növekedési kilátások romlása ellenére sem igazán estek kétségbe a piaci szereplők, ami alapvetően a nagy jegybankok - főként Fed és EKB - monetáris lazításainak volt köszönhető.

Kimagasló teljesítmény jellemezte a globális részvényt piacokat 2019-ben, ráadásul az optimista befektetői hangulatból a fejlett- és a fejlődő piacok egyaránt kivették a részük. A kockázattvállalási étvágy emelkedése ugyanakkor elsősorban a fejlett részvényt piacok számára kedvezett, az MSCI World index ugyanis 25,2%-ot ralizott, miközben a fejlődő piacokat reprezentáló MSCI EM 15,4%-ot szárnyalt dollárban mérve.

Az S&P500 28,9%-os, valamint a Nasdaq 35,2%-os ralijának köszönhetően masszív felülteljesítés jellemezte 2019-ben a tengerentúli részvénypiacot, ami újabbnál újabb rekordokat eredményezett az év során. Ráadásul mindez egyben azt is jelentette, hogy 2013 óta nem teljesítettek olyan jól az amerikai benchmarkok, mint tavaly. Az optimizmust a Fed lazítása mellett, a kereskedelmi háború körüli aggodalmak - gyakori - enyhülése, valamint a képviselőház által év végén megszavazott új észak-amerikai szabadkereskedelmi egyezmény (USMCA, amely az 1994-ben megkötött NAFTA-egyezményt hivatott felváltani) is támogatta. Tartós fejfájást még a Donald Trump ellen indított alkotmányossági (impeachment) vádeljárás sem okozott a befektetőknek, azonban az időközben publikált makroadatok alapján fény derült arra, hogy az Egyesült Államok gazdasága sem immunis a világgazdasági feszültségekkel szemben. Ezt bizonyítja, hogy az elmúlt 12 hónapban drasztikusan csökkentek az S&P 500 indexben szereplő vállalatok profitnövekedésére vonatkozó várakozások, amíg az év elején még közel 8%-os évesített EPS-növekedésre számítottak az elemzők 2019-re nézve, addig december végén már csak stagnálással számoltak. A FactSet adatbázisa szerint a kereskedelmi feszültségnek kevésbé kitett belföldfókuszú cégek 3,5%-os év/év alapú profitbővülést könyvelhettek el, miközben az exportorientált vállalatok nyeresége 6,1%-ot zsugorodott. A részvénypiaci szárnyalás, továbbá a nyereség növekedésének hiánya egyben azt is eredményezte, hogy historikus alapon drágábbá váltak a tengerentúli részvények. 2019 végén már 18-szoros 12 havi előretekintő P/E mutatót forgott az S&P500 index az év eleji 14,1-szeres értékkel szemben.

Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (saját devizában)

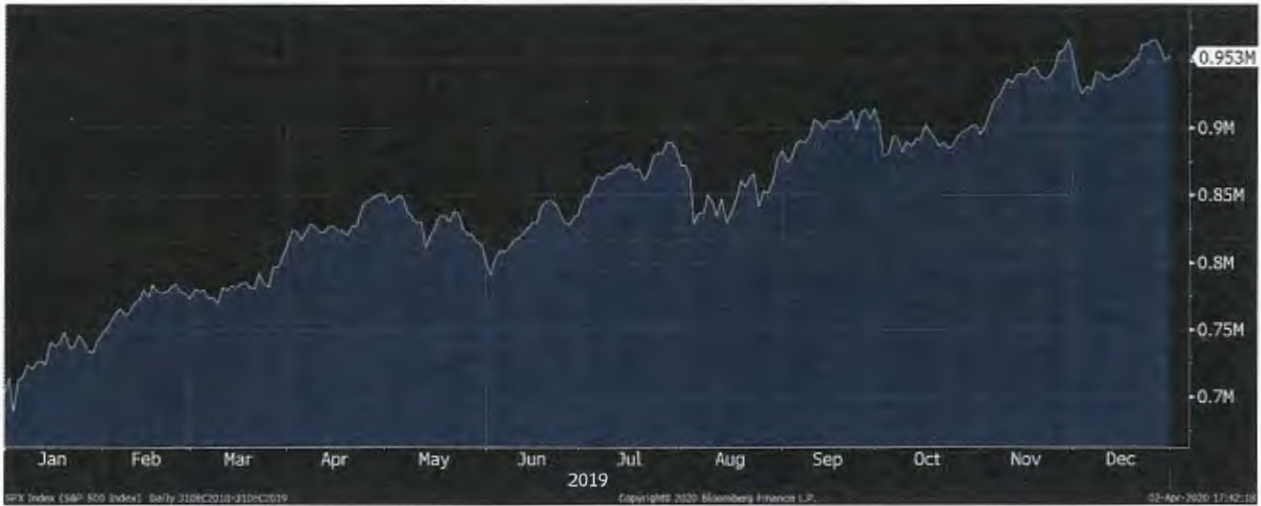
Indexek	2018.12.31	2019.12.31	változás
Nasdaq	6 635,3	8 972,6	35,2%
Bovespa	87 887,3	115 645,3	31,6%
S&P 500	2 506,9	3 230,8	28,9%
DAX	10 559,0	13 249,0	25,5%
Eurostoxx 50	3 001,4	3 745,2	24,8%
Russel 2000	1 348,6	1 668,5	23,7%
Nikkei	20 014,8	23 656,6	18,2%
FTSE 100	6 728,1	7 542,4	12,1%
Hang Seng	25 845,7	28 189,8	9,1%

Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (közös devizában - EUR)

Indexek	2018.12.31	2019.12.31	változás
Nasdaq	5 794,0	7 990,6	37,9%
S&P 500	2 189,0	2 877,2	31,4%
Bovespa	19 835,7	25 690,1	29,5%
Russel 2000	1 177,6	1 485,9	26,2%
DAX	10 559,0	13 249,0	25,5%
Eurostoxx 50	3 001,4	3 745,2	24,8%
Nikkei	158,4	193,8	22,3%
FTSE 100	7 488,4	8 908,7	19,0%
Hang Seng	2 881,5	3 223,0	11,8%

Forrás: Bloomberg

Az S&P 500 index alakulása 2019-ben (HUF-ban)



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

[Handwritten signature]

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.