

**Amundi USA Devizarészvény
Alapok Alapja**

*Éves jelentés
és
független könyvvizsgálói jelentés*

2020. december 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Amundi USA Devizarészcégek Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi USA Devizarészcégek Alapja (az „Alap”) 2020. évi éves jelentésének I-XVI. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

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

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

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2021. április 28.



.....
Molnár Gábor
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083



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

Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja 2020.évi Éves jelentése

Dátum: 2021. április 15.

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

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 2020. 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. 55-61.)
- SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 7-8.)
- Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6.)

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

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolóképzési és a könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 sz. kormányrendelet szerint készült éves beszámolóban megjelentetett saját tőke nem egyezik a hivatalos nettó eszközértékkel. Az eltérés legnagyobb részben abból származik, hogy a nettó eszközérték T-1 napos készlettel számol, így a 2020.12.31-i napra vonatkozó hivatalos nettó eszközértékben nem szerepelnek az év utolsó napján kötött ügyletek, ellentétben az éves beszámolóval.

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2019.12.31		2020.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	7 999 580 907	97,87%	8 131 035 918	94,90%
EGYÉB ESZKÖZÖK	2 859 675	0,03%	3 421 855	0,04%
BANKI EGYENLEGEK	186 869 805	2,29%	449 886 962	5,25%
ÖSSZES ESZKÖZ	8 189 310 387	100,19%	8 584 344 735	100,19%
KÖTELEZETTSÉGEK	-15 749 103	-0,19%	-16 636 320	-0,19%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8 173 561 284	100,00%	8 567 708 415	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2019.12.31	2020.12.31
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	2 784 892 041	2 530 857 034
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706684	167 013 076	328 510
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718200	105 576 599	187 708 449

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2019.12.31	2020.12.31
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	2,660888	3,149104
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706684	2,876246	3,438199
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718200	2,679627	3,178589

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2019.12.31	2020.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2020/A MÁK	HU0000402235	1 074 155	0	✓				✓
2021/C MÁK	HU0000403464	0	90 368 480	✓				✓
2022/B MÁK	HU0000403266	59 473 914	2 052 054	✓				✓
2022/C MÁK	HU0000403704	155 818 100	5 110 865	✓				✓
2023/A MÁK	HU0000402383	146 173 080	5 786 110	✓			✓	✓
2023/B MÁK	HU0000403456	59 993 100	0	✓				✓
AMPLIFY ONLINE RETAIL ETF (IBUY)	US0321081020	15 137 021	33 994 195	✓				
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH Z	LU2040440740	1 778 402 639	1 648 864 272					
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY MID CAP VALUE Z	LU2031986719	841 193 121	782 869 800				✓	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE IZ	LU1894685129	1 818 298 855	0				✓	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH Z (USD)	LU2031986800	1 450 498 085	1 290 350 966				✓	
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND Z (USD)	LU2031987014	1 458 427 337	1 398 775 341				✓	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE Z	LU2110862203	0	2 023 894 160				✓	
D200429	HU0000522578	42 841 457	0	✓				✓
D210331	HU0000523428	0	2 078 544			✓		✓
D211229	HU0000523436	0	47 811 984	✓		✓		✓
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1 ETF	US46090E1038	87 103 893	164 663 427	✓				
ISHARES CORE S and P MIDCAP ETF	US4642875076	3 882 457	4 373 904	✓				
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF	IE00BYVJRR92	0	441 487 963	✓				
ISHARES RUSSELL 1000 ETF	US4642876225	4 384 763	5 228 398	✓				
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	4 638 810	5 538 538	✓				
REPHUN 5 375 02/21/2023	US445545AH91	0	99 763 091	✓				✓
SPDR MIDCAP 400 ETF	US78467Y1073	3 872 383	4 370 359	✓				
SPDR RUSSELL 1000 ETF	US78464A8541	4 414 238	5 178 490	✓				
SPDR S&P INSURANCE ETF	US78464A7899	4 177 055	3 994 140	✓				
SPDR S&P REGIONAL BANKING	US78464A6982	4 282 151	0	✓				
SPDR SMALL CAP ETF	US78468R8530	6 058 941	6 706 657	✓				
VANGUARD RUSSELL 1000 ETF	US92206C7305	4 390 294	5 262 145	✓				
VANGUARD S and P MID-CAP 400 ETF	US9219328856	3 890 362	4 394 163	✓				
VANGUARD S&P 500 GROWTH ETF	US9219325050	20 815 688	27 708 718	✓				
VANGUARD S&P 500 VALUE ETF	US9219327031	20 549 008	20 413 154	✓				
		7 999 580 907	8 131 036 918					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2020.01.01-2020.12.31-ig terjedő időszakban forgalombahozott értékpapírokat tartalmazza.

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

	Aránya az összes eszközhöz képest	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	7,97%	11,47%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,58%
Egyéb átruházható értékpapírok	91,50%	83,30%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,68%	2,95%

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

Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegosztás az összes eszközhöz képest:

	2019.12.31	2020.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	5,68%	2,95%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	92,00%	91,77%
Származtatott eszközök	0,00%	-0,01%
Pénzszközök	2,28%	5,24%
Követelések	0,00%	0,05%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,03%	0,00%
Összesen eszköz	100,00%	100,00%

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

		2019.	2020.
a)	befektetésekből származó jövedelem:	3 974 718	559 008
b)	egyéb bevétel:	0	0
c)	kezelési költségek (alapkezelői díj):	-140 158	-130 627
d)	a letétkezelő díjai:	-8 782	-8 070
e)	egyéb díjak és adók:		
	bizományosi díj:	0	0
	bankköltség:	-98	-213
	felügyeleti díj:	-2 176	-2 687
	egyéb költség és ráfordítás:	-11 785	-10 759
f)	nettó jövedelem:	3 811 719	406 652
g)	felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
	újra befektetett jövedelem:	3 811 719	406 652
h)	a tőkeszámla változása *:	-2 020 770	-875 016
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
2020.12.31	7 969 930 851	3,149104	1 129 483	3,438199	596 648 081	3,178589

VII. COVID-19 koronavírusjárvány

A 2020 év elején indult koronavírus-járványt sajnos nem sikerült felszámolni az év folyamán, így a teljes évet a járvány dominálta és a harmadik hullámmal a 2021-es év első negyedét is ez a helyzet uralja. Az oltások kifejlesztése ugyan nagy igérettel kecsegtetett, azonban a viszonylag lassú oltási menetrendek és az egyre gyorsabban terjedő mutánsok okozta megbetegedések miatt az egészségügyi intézmények leterheltege kritikus szintet ér el egyes országokban, ami újabb korlátozó intézkedéseket hoz maga után.

A járvány jelentősen befolyásolja a gazdasági környezetet, a fejlett országok (és különösen Európa) szenvedték el a legsúlyosabb károkat, míg a fejlődő országok többsége – különösen a pandémián gyorsan túlesett kínai gazdaság – eddig kisebb károkkal úszta meg a járványt. A járvány miatti hirtelen fékezés a kormányok és a jegybankok részéről világszerte rendkívül gyors és drasztikus reakciókat szült. A kormányok jelentős része korábban soha sem látott mértékű költségvetési lazítást jelentett be.

A befektetési piacokon a 2020 első negyedévében látott jelentős korrekcióból az év további részében némileg sikerült visszajönni, az egyes piacok éves teljesítménye vegyes képet mutat. A magyar és a régiós részvényt piac esetében negatív lett az éves teljesítmény, míg a tengerentúli technológiai szektor esetében (NASDAQ) szárnyaltak a részvények. A hirtelen gazdasági leállás a fejlett kötvénypiacokon kezdetben látványos hozamesést eredményezett, a jegybankok részéről jelentkező erőteljes lazítási elkötelezettségnek köszönhetően az év második felében is viszonylag horgonyoztak maradtak a kötvényhozamok, még az USA-ban (ahol érdemben emelkedtek az inflációs várakozások) is visszafogott volt a hozamemelkedés. A régiós kötvényhozamokra továbbra is érdemi hatást gyakorolt a nemzetközi piaci hangulat. Az első félév kilengései után az év második fele jóval csendesebbnek bizonyult.

Ebben a kihívásokkal teli környezetben a Amundi csoport - támogatva az otthoni munkavégzést – továbbra is megtesz mindent a befektetések zökkenőmentes menedzselése, a tőke megóvása, illetve a veszteségek csökkentése és a likviditás maradéktalan biztosítása érdekében.

Az elmúlt időszak rendkívüli eseményei okán az alábbi táblázatban bemutatásra kerül az Alap hóvégi nettó eszközértékének és egy jegyre jutó árfolyamának a változása 2020 januártól a 2021 márciusig:

Dátum	"A" sorozat		"I" sorozat		"U" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2020.01.31	7 680 366 518	2,74073	482 226 169	2,965062	348 381 840	2,76057
2020.02.29	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
2020.04.30	6 833 973 382	2,652756	828 848	2,876956	388 609 868	2,673473
2020.05.31	7 099 871 336	2,682919	838 937	2,911976	458 385 916	2,704366
2020.06.30	7 380 134 480	2,766271	865 758	3,00507	507 888 849	2,788944
2020.07.31	7 144 103 743	2,692943	791 568	2,927895	447 601 351	2,715547
2020.08.31	7 757 188 094	2,93844	864 462	3,197518	493 334 278	2,963682
2020.09.30	7 343 841 041	2,966728	883 951	3,230945	499 480 795	2,992776
2020.10.31	7 144 250 484	2,932101	874 351	3,195856	512 457 712	2,958403
2020.11.30	7 643 010 863	3,079143	918 977	3,35897	554 648 435	3,10737
2020.12.31	7 969 930 851	3,149104	1 129 483	3,438199	596 648 081	3,178589
2021.01.31	7 814 034 163	3,073248	1 103 151	3,358045	600 686 014	3,102591
2021.02.28	8 193 589 560	3,225173	1 158 574	3,526754	685 357 882	3,256543
2021.03.31	8 754 715 189	3,460534	1 072 168	3,787548	771 872 291	3,494922

VIII. A származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

Lezárt ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Zárás dátuma	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás (Ft)
2020.06.02	2020.08.04	2020.07.31	FX forward eladási pozíció nyitása	604 000	USD/HUF	309,69	291,30	11 107 560
2020.02.14	2020.08.18	2020.03.04	FX forward eladási pozíció nyitása	12 000 000	USD/HUF	307,26	301,42	70 080 000
2020.07.31	2020.09.04	2020.09.03	FX forward eladási pozíció nyitása	604 000	USD/HUF	291,34	302,50	-6 740 640
2020.09.03	2020.12.04	2020.12.02	FX forward eladási pozíció nyitása	604 000	USD/HUF	302,65	295,90	4 077 000

Nyitott ügylet év végi értékelése:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2020/12/31-i érték (Ft)
2020.12.02	2021.02.04	FX forward eladási pozíció nyitása	604 000	USD/HUF	295,89	-993 097

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

X. Javadalmazási politika

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

- I. Az Alapkezelő elvégezte a társaság és a kezelt alapok méretére, a belső szervezetre, a végzett tevékenységek jellegére, körére és összetettségére vonatkozó értékelést és ennek alapján megállapította, hogy a társaság mérsékelt kockázati profillal rendelkezik.
- II. A mérsékelt kockázati jelleg alapján alkalmazásra kerül az arányosság elve, amelynek alapján az összes meghatározott alkalmazott tekintetében az Alapkezelő nem alkalmazza az alábbi követelményeket:
 1. eszközök formájában nyújtott változó javadalmazás;
 2. visszatartás;
 3. kockázatok utólagos beépítése változó javadalmazás esetén.
- III. Az Alapkezelő Alapkezelőnél Javadalmazási Bizottság működik.
- IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát 2017 évre vonatkozóan a következők szerint állapította meg (alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorló munkavállalók):
 - Vezérgazgató
 - 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 2020-as évre vonatkozóan 259.774.671 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat.

A javadalmazási politika szerint meghatározott alkalmazottnak minősülő munkavállalók rögzített javadalmazása a következőképpen alakult (a 2020-ban aktív létszámot figyelembe véve):

	Bruttó bér (Ft)	Létszám (fő)
Meghatározott alkalmazottak	114 226 382	6
Egyéb alkalmazottak	145 548 289	14
Összesen:	259 774 671	20

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2020-as évre vonatkozóan bruttó 86.232.500 Ft volt, amelyből bruttó 67.477.500 Ft került kifizetésre 2021 márciusában. A meghatározott alkalmazottak esetében a változó javadalmazás a 60%-a kerül kifizetésre az adott évben, a maradék 40% a következő 3 évben egyenlő arányban kerülhet kifizetésre. A korábbi évekből származó halasztott bónuszból 6.803.940 Ft került kifizetésre 2021 márciusában. A változó javadalmazás részletezése:

	A teljes megítélt bónusz (Ft)	Ebből kifizetve	Korábbi év(ek) halasztásából kifizetve	Létszám (fő)
Meghatározott alkalmazottak	46 887 500	28 132 500	6 803 940	6
Egyéb alkalmazottak	39 345 000	39 345 000	0	14
Összesen:	86 232 500	67 477 500	6 803 940	20

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

Amundi csoport által alkalmazott egységes megközelítés a javadalmazással kapcsolatban:

Javadalmazással kapcsolatos közzététel				2020.12.31	
		Létszám (fő)	Rögzített javadalmazás (Ft)	Változó javadalmazás (Ft)	Összes javadalmazás (Ft)
Összes:		21	270 388 157	109 468 200	379 856 357
Ebből	Meghatározott alkalmazottak	7	133 686 092	70 615 200	204 301 292
	Egyéb alkalmazottak	14	136 702 065	38 853 000	175 555 065

A fenti javadalmazással kapcsolatos közzététel nem számviteli, hanem az Amundi Csoport által a tagvállalatokra egységesen kidolgozott Humán Erőforrás megközelítéssel készült. Az egyes kategóriák tartalma az alábbi:

- A létszámadatok tartalmaznak minden olyan munkavállalót, akik a fordulónapon állományban voltak (akár aktív, akár fizetés nélküli szabadságon lévő), viszont nem tartalmazzák a gyarornokokat, egyéb időszakos szerződéssel dolgozókat ill. az év közben kilépőket.
- Rögzített javadalmazás a fenti módszer szerint számított létszám heti 40 órára átszámított évesített, fordulónapon érvényes bruttó besorolási bére (a heti 20 ill. 30 óras

munkaviszonyok esetében is). Az adatok nem tartalmazznak semmilyen más személyi jellegű juttatást.

- Változó javadalmazás a fenti módszer szerint számított létszámnak tárgyévben kifizetett (előző pénzügyi évre vonatkozó) bruttó bónusz, ide értve a hosszú távú ösztönző(k) ill. a korábbi év(ek)ben halasztott bónusz tárgyévben esedékes kifizetését is.

XI. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

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

a) Az Alap nem rendelkezik 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 2020.12.31-én 139.300.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2020-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.

- 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, 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 6-os 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 10565 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 808 258 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 491 061 571 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között is még megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 17,26 volt.

XII. 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 2019.12.31-én is és 2020.12.31-én is 100% volt. A nyitott származékos ügyletet fedezeti célú volt.

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

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

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

Befektetési alapok neve	ISIN kód	Portfólión belüli részarány	Költségek	Arányosított költségek
AMPLIFY ONLINE RETAIL ETF (IBUY)	US0321081020	0,40	0,65%	0,2600%
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY FUNDAMENTAL	LU2040440740	19,25	0,42%	8,0850%
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY MID CAP VALU	LU2031986719	9,14	0,42%	3,8388%
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH VA	LU2110862203	23,62	0,42%	9,9204%
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH Z (I	LU2031986800	15,06	0,42%	6,3252%
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND Z (USD)	LU2031987014	16,33	0,42%	6,8586%
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1 ETF	US46090E1038	1,92	0,20%	0,3840%
ISHARES CORE S and P MIDCAP ETF	US4642875078	0,05	0,05%	0,0025%
Ishares MSCI USA SRI UCITS ETF	IE00BYVJRR92	5,15	0,20%	1,0300%
ISHARES RUSSELL 1000 ETF	US4642876225	0,06	0,15%	0,0090%
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	0,06	0,03%	0,0018%
SPDR S&P INSURANCE ETF	US78464A7899	0,05	0,35%	0,0175%
SPDR SMALL CAP ETF	US78468R8530	0,08	0,12%	0,0096%
VANGUARD S and P MID-CAP 400 ETF	US9219328856	0,05	0,15%	0,0075%
VANGUARD RUSSELL 1000 ETF	US92206C7305	0,06	0,12%	0,0072%
VANGUARD S&P 500 GROWTH ETF	US9219325050	0,32	0,15%	0,0480%
VANGUARD S&P 500 VALUE ETF	US9219327031	0,24	0,15%	0,0360%

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

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

Az Amundi USA Devizarészcsevedény 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. 2020-ban az Alap forgalmazóinak összesen 55.476.107 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Amundi Alapkezelő Zrt. saját bevételeiből a Kbtv. 32.§- a és külön megállapodás alapján rögzítettek szerint nagy intézményi befektetők számára 10.033.349 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

Az Alap könyveiben a mögöttes alapokból származó díjvisszatérítésként 922.908,46 Ft került könyvelésre 2020-ban.

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

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

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

- 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.**

XVI. Mérleg és Eredménykimutatás

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)		2019.12.31	2020.12.31
A. Befektetett eszközök		0	0
I. Értékpapírok		0	0
1. Értékpapírok		0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet		0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek		0	0
		8 190 632	8 591 098
B. Forgóeszközök			
I. Követelések		41	6 221
1. Követelések		41	6 221
2. Követelések értékvesztése		0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	0
II. Értékpapírok		7 999 447	8 131 283
1. Értékpapírok		7 834 969	7 101 561
2. Értékpapírok értékelési különbözete		164 478	1 029 722
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		1 787	2 281
2.2. egyéb értékelési különbözet		162 691	1 027 441
III. Pénzeszközök		191 144	453 594
1. Pénzeszközök		191 144	453 594
2. Valuta devizabetét értékelési különbözete		0	0
		2 703	0
C. Aktív időbeli elhatárolások			
1. Aktív időbeli elhatárolás		2 703	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	-993
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		8 193 335	8 590 105
MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)			
E. Saját tőke		8 178 272	8 574 159
I. Induló tőke		3 059 279	2 720 878
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		49 211 818	50 049 699
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		-46 152 539	-47 328 821
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		5 118 993	5 853 281
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete		-1 001 371	-1 537 986
2. Értékelési különbözet tartaléka		164 478	1 028 729
3. Előző évek(ek) eredménye		2 144 167	5 955 886
4. Üzleti év eredménye		3 811 719	406 652
F. Céltartalékok		0	0
G. Kötelezettségek		13 967	14 607
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		13 967	14 607
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások		1 096	1 339
FORRÁSOK ÖSSZESEN:		8 193 335	8 590 105
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		2019.	2020.
		01.01.-12.31.	01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei		4 135 315	991 585
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		160 597	432 577
III. Egyéb bevételek		0	0
IV. Működési költségek		157 452	147 215
V. Egyéb ráfordítások		5 547	5 141
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
VI. Tárgyévi eredmény		3 811 719	406 652



Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

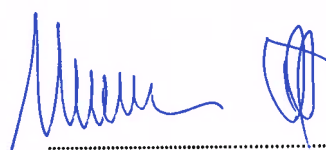
AMUNDI USA Devizarészvény Alapok Alapja

2020.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2020.01.01 - 2020.12.31.

BUDAPEST, 2021. március 31.



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

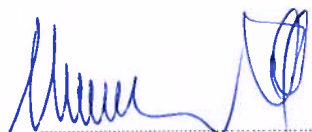
AMUNDI USA Devizarészvény Alapok Alapja

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2019.12.31	2020.12.31
A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
	8 190 632	8 591 098
B. Forgóeszközök		
I. Követelések	41	6 221
1. Követelések	41	6 221
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	7 999 447	8 131 283
1. Értékpapírok	7 834 969	7 101 561
2. Értékpapírok értékelési különbözete	164 478	1 029 722
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	1 787	2 281
2.2. egyéb értékelési különbözet	162 691	1 027 441
III. Pénzeszközök	191 144	453 594
1. Pénzeszközök	191 144	453 594
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
	2 703	0
C. Aktív időbeli elhatárolások		
1. Aktív időbeli elhatárolás	2 703	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
	0	-993
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-993
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	8 193 335	8 590 105

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2019.12.31	2020.12.31
E. Saját tőke	8 178 272	8 574 169
I. Induló tőke	3 059 279	2 720 878
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	49 211 818	50 049 699
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-46 152 539	-47 328 821
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5 118 993	5 853 281
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-1 001 371	-1 537 986
2. Értékelési különbözet tartaléka	164 478	1 028 729
3. Előző évek(ek) eredménye	2 144 167	5 955 886
4. Üzleti év eredménye	3 811 719	406 652
	0	0
F. Céltartalékok	13 967	14 607
G. Kötelezettségek		
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	13 967	14 607
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
	1 096	1 339
H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	8 193 335	8 590 105

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2019. 01.01-12.31.	2020. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	4 135 315	991 585
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	160 597	432 577
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	157 452	147 215
V. Egyéb ráfordítások	5 547	5 141
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	3 811 719	406 652

BUDAPEST, 2021. 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 1 111-69 lajstromozási számon az MNB (PSZÁF).

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. (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. 55-61.), 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 naptán 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 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 2020. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 722 eFt, bruttó 917 eFt.

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

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

2. Számviteli politika:

Az Alap számviteli politikája a számviteleiről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámolókészítési és könyvvizsgálói 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 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 érték 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 értékek kerül alkalmazásra.

Saját tőke:

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

Jelentős összegű hiba:

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

Az Alap eszközeit a 2020.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja 2021. január 31.

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

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje az időszak végén:	2 720 878 eFt.
Az alap 2020 évi tőkeváltozása (tőkenövekménye):	5 853 281 eFt.
Az Alap 2020 évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:	17,88% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2021.01.05-én kalkulált és 2021.01.04-i értéknápra (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 munkanapi (2020.12.31) készlettel, T napi árfolyammal és T-1 naptári napig felhalmozott folyószámla kamatokkal számított érték.

1 darab befektetési jegy névértéke:

1 Ft.

eFt

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	6 630	6 221
Értékpapírok	7 908 181	8 131 283
Pénzeszközök	452 997	453 594
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1 301	-993
Eszközök összesen	8 369 109	8 590 105
Kötelezettségek	635	14 607
Passzív elhatárolások	17 718	1 339
Nettó eszközérték / Saját tőke	8 350 756	8 574 159
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	2 532 766 913	
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	328 510	
Forgalomban lévő jegyek "U" sorozat	187 782 322	
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	3,067119	
Egy jegyre jutó NEÉ "I" sorozat (Ft)	3,349055	
Egy jegyre jutó NEÉ "U" sorozat (Ft)	3,095915	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		2 720 877 745
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)		8 574 159

4. Értékpapírok és azok értékkülönbszeteinek részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbszeteinek részletezése 2020.12.31-én

eFt

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbszet		Piaci érték
				deviza	papír	
2021/C	9 000	90 031	314	0	31	90 376
2022/B	200	2 079	7	0	-33	2 053
2022/C	500	5 165	27	0	-82	5 110
2023/A	500	6 082	31	0	-325	5 788
REPHUN 5,375 02/21/23	300 000	101 786	1 718	-2 559	-1 182	99 763
Államkötvények:		205 143	2 097	-2 559	-1 591	203 090
D210331	208	2 079	2	0	173	2 254
D211229	4 800	47 816	182	0	-126	47 872
Diezkont kincstárjegyek:		49 895	184	0	47	50 126
Amundi Funds - PIO US EQ. RES. VALUE	5 531,6140	1 817 291	0	-64 381	270 984	2 023 894
Amundi Funds - U.S. Fundamental Growth	4 026,9360	1 399 771	0	-45 867	294 961	1 648 865
Amundi Funds - PIO US FUND Z (USD)	3 732,4580	1 144 298	0	-50 555	305 033	1 398 776
Amundi US MID CAP VALUE I SOROZAT	2 590,1010	730 612	0	-24 137	76 395	782 870
Amundi US RESEARCH Z SOROZAT USD	3 489,1280	1 138 819	0	-41 801	193 333	1 290 351
IBUY AMPLIFY ETF	1 000,0000	14 497	0	1 261	18 236	33 994
INV QQQ TRUST	1 785,0000	121 639	0	-9 427	52 452	164 664
ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	64,0000	2 732	0	307	1 335	4 374
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF	138 562,0000	415 298	0	-2 861	29 051	441 488
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	83,0000	2 738	0	366	2 124	5 228
ISHARES RUSSEL 2000 ETF	95,0000	3 738	0	843	957	5 538
SPDR INSURANCE ETF	400,0000	3 318	0	48	628	3 994
SPDR MIDCAP 400 ETF	35,0000	2 723	0	306	1 341	4 370
SPDR PORTF. LARGE CAP_ RUSSEL 100	396,0000	5 061	0	571	-455	5 177
SPDR SMALL CAP ETF	630,0000	5 772	0	345	589	6 706
VANG SP 500 GRO	405,0000	16 195	0	1 388	10 125	27 708
VANG SP 500 VAL	555,0000	16 539	0	1 023	2 852	20 414
VANGUARD RUSSEL 1000 ETF	101,0000	2 739	0	369	2 154	5 262
VANGUARD S&P MID-CAP 400 ETF	95,0000	2 743	0	308	1 343	4 394
Befektetési jegyek:		8 846 523	0	-231 894	1 263 438	7 878 067
Értékpapírok minőszenen:		7 101 561	2 281	-234 453	1 261 894	8 131 283

Értékpapírok és azok értékkülönbszeteinek részletezése 2019.12.31-én

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Placi érték
				deviza	papír	
2020/A	100	1 243	10	0	-178	1 075
2022/B	5 700	59 257	183	0	11	59 451
2022/C	15 000	154 964	801	0	-204	1 55 561
2023/A	12 000	145 979	750	0	-428	1 46 301
2023/B	6 000	59 394	0	0	420	59 814
Államkötvények:		420 837	1 744	0	-378	422 202
D200429	4 284	42 772	43	0	24	42 839
Díazkont 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 SORO	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 100	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 minősélesen:		7 834 989	1 787	-171 022	333 713	7 999 447

5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Viszaváltás	Záró
		db	db	db	db
1998		0	2 667 853 497	1 678 736 180	989 117 317
1999		989 117 317	1 148 312 603	722 579 908	1 414 850 012
2000		1 414 850 012	1 061 656 088	727 620 821	1 748 885 279
2001		1 748 885 279	1 600 934 183	1 952 253 482	1 397 565 980
2002		1 397 565 980	871 907 257	560 157 419	1 709 315 818
2003		1 709 315 818	551 062 843	716 307 254	1 544 071 407
2004		1 544 071 407	2 446 881 742	2 505 190 246	1 485 762 903
2005		1 485 762 903	1 355 015 901	823 405 328	2 017 373 476
2006		2 017 373 476	1 775 262 365	1 110 286 949	2 682 348 892
2007		2 682 348 892	2 675 627 497	1 200 357 378	4 157 619 011
2008		4 157 619 011	4 727 582 271	5 512 918 810	3 372 282 472
2009		3 372 282 472	5 743 925 444	4 068 507 021	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		3 857 720 194	1 071 048 113	1 869 489 911	3 059 278 396
2020	Január	3 059 278 396	104 800 194	68 260 756	3 095 817 834
	Február	3 095 817 834	94 558 302	228 444 252	2 961 931 884
	Március	2 961 931 884	59 062 366	332 519 135	2 688 475 115
	Április	2 688 475 115	81 901 697	27 699 970	2 722 676 842
	Május	2 722 676 842	111 259 286	11 700 725	2 822 235 403
	Június	2 822 235 403	60 633 466	29 671 482	2 853 197 387
	Július	2 853 197 387	38 023 960	75 452 372	2 815 768 975
	Augusztus	2 815 768 975	31 537 612	38 011 815	2 809 294 772
	Szeptember	2 809 294 772	54 462 634	222 798 296	2 640 959 110
	Október	2 640 959 110	47 275 246	87 423 814	2 600 810 542
	November	2 600 810 542	91 565 265	32 225 423	2 660 150 384
	December	2 660 150 384	82 800 953	22 073 592	2 720 877 745
Mindösszesen az Alap indulásától:			50 049 698 648	47 328 820 903	

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	2019.	2020.
Járó jutalék	2 703	0
Összesen	2 703	0

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	2019.	2020.
MNB díj	500	707
Alapkezelés	0	0
Letétkezelés	0	0
Bankköltség	0	0
Forgalmazás	0	0
Könyvvizsgálati díj	596	632
Összesen	1 096	1 339

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

	2019.	2020.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	2 517 937	691 450
Deviza árfolyamnyereség	1 593 803	204 645
Értékpapírok kapott kamata	9 632	6 625
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-8 985	-2 192
Származtatott ügylet árfolyamnyeresége	0	85 265
Kapott osztalék	4 189	4 170
Banki lekötések kamatai	3 280	699
Kapott visszaváltási jutalék	15 459	923
Pénzügyi műveletek bevételei	4 135 316	991 585
Értékpapír eladás árfolyamvesztése	28 724	333 646
Deviza árfolyamvesztés	131 873	91 917
Származtatott ügylet árfolyamvesztése	0	6 741
Fizetett kamat	0	273
Pénzügyi műveletek ráfordításai	160 697	432 577

8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	3 059 279	0	338 401	2 720 878
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete	-1 001 371	0	536 615	-1 537 986
Értékelési különbözet	164 478	864 251	0	1 028 729
Eredménytartalék	5 955 886	406 652	0	6 362 538
Tőkenövekmény összesen:	5 118 993	1 270 903	536 615	5 853 281
Saját tőke összesen:	8 178 272	1 270 903	875 016	8 574 159

9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Lezárt ügyletek:

Művelet típus	Nyitás dátuma	Forward dátum	Zárás dátuma	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás (Ft)
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.08.02	2020.08.04	2020.07.31	604 000	USD/HUF	309,8900	291,3000	11 107 560
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.02.14	2020.08.18	2020.03.04	12 000 000	USD/HUF	307,2600	301,4200	70 080 000
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.07.31	2020.09.04	2020.09.03	604 000	USD/HUF	291,3400	302,5000	-6 740 840
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.09.03	2020.12.04	2020.12.02	604 000	USD/HUF	302,6500	295,9000	4 077 000

Nyitott ügylet értékelése:

Művelet típus	Nyitás dátuma	Forward dátum	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2020/12/31-i érték (HUF)
FX forward eladási pozíció nyitása	2020.12.02	2021.02.04	604 000	USD/HUF	295,89	-993 097

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2019. 01.01-12.31.	2020. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	140 158	130 627
Letételezői díj	8 782	8 070
Forgalmazási költség	4 289	3 883
MNB (felügyeleti) díj	2 176	2 687
Könyvvizsgálat	865	917
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	1 084	818
Bankköltség	98	213
Költségek összesen:	157 452	147 216

12. Portfóió jelentés:

Alapadatok:

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

Forint

Nettó Eszközérték számítás típusa:

	2019.	2020.
Tárgynap (T):	2019.12.31.	2020.12.31.
Saját tőke	8 178 270 995	8 574 158 897
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján	2,673268	3,151247
Darabszám	3 059 278 396	2 720 877 745

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2019.		2020.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hiteállomány:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	15 083	100,00	15 948	100,00
Alapkezelői díj miatt	11 257	74,73	11 868	74,43
Letételezői díj miatt	690	4,58	702	4,40
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi kgt. miatt	1 008	6,69	1 014	6,36
Közzétételi kgt. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám kgt. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	1 108	7,36	1 352	8,48
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 000	6,64	1 010	6,33
I/3. Cél tartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	15 083	100,00	15 948	100,00

II. ESZKÖZÖK	2019.12.31.		2020.12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	191 144	2,33	463 694	5,28
Unicredit bankszámla HUF	96 026	1,17	388 993	4,53
Unicredit deviza bankszámlák	95 118	1,16	64 601	0,75
II/2. Egyéb követelés (összes):	41	0,00	6 221	0,07
Követelés befjegy forgalmazásból	0	0,00	6 210	0,07
Követelés járó osztalékból	41	0,00	11	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):	7 999 447	97,64	8 131 283	94,66
II/4.1. Állampapírok (összes):	466 041	5,88	263 216	2,96
II/4.1.1. Kötvények (összes):	422 202	5,16	203 090	2,36
2020/A HUF	1 075	0,01	0	0,00
2021/C HUF	0	0,00	90 376	1,05
2022/B HUF	59 451	0,73	2 053	0,02
2022/C HUF	155 561	1,90	5 110	0,06
2023/A HUF	146 301	1,79	5 788	0,07
2023/B HUF	59 814	0,73	0	0,00
REPHUN 5,375 02/21/23 USD	0	0,00	99 763	1,16
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	42 839	0,52	60 126	0,69
D200429 HUF	42 839	0,52	0	0,00
D210331 HUF	0	0,00	2 254	0,03
D211229 HUF	0	0,00	47 872	0,56
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 hitelvizonyt megt. 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):	7 534 406	91,96	7 878 067	91,71
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	7 534 406	91,96	7 878 067	91,71
Amundi Funds - PIO US EQ. RES. VALUE Z USD	0	0,00	2 023 894	23,56
Amundi Funds - U.S. Fundamental Growth I SOROZAT USD	1 458 427	17,80	1 648 865	19,19
Amundi Funds - PIO US FUND Z (USD) USD	0	0,00	1 398 776	16,28
Amundi US MID CAP VALUE I SOROZAT USD	841 193	10,27	782 870	9,11
Amundi US PIONEER FUND USD I SOROZAT USD	1 778 403	21,71	0	0,00
Amundi US RESEARCH I SOROZAT USD	1 818 299	22,19	0	0,00
Amundi US RESEARCH Z SOROZAT USD	1 450 497	17,70	1 290 351	15,02
IBUY AMPLIFY ETF USD	15 137	0,19	33 994	0,40
INV QQQ TRUST USD	87 104	1,06	164 664	1,92
ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF USD	3 883	0,05	4 374	0,05
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF USD	0	0,00	441 488	5,14
ISHARES RUSSEL 1000 ETF USD	4 365	0,05	5 228	0,06
ISHARES RUSSEL 2000 ETF USD	4 639	0,06	5 538	0,07
SPDR INSURANCE ETF USD	4 176	0,05	3 994	0,05
SPDR MIDCAP 400 ETF USD	3 872	0,05	4 370	0,05
SPDR PORTF. LARGE CAP_ RUSSEL 1000 ETF USD	4 415	0,05	5 177	0,06
SPDR REG BANK USD	4 292	0,05	0	0,00
SPDR SMALL CAP ETF USD	6 059	0,08	6 706	0,08
VANG SP 500 GRO USD	20 815	0,25	27 708	0,32
VANG SP 500 VAL USD	20 549	0,25	20 414	0,24
VANGUARD RUSSEL 1000 ETF USD	4 390	0,05	5 262	0,06
VANGUARD S&P MID-CAP 400 ETF USD	3 891	0,05	4 394	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):	2 703	0,03	0	0,00
Járó kamat	2 703	0,03	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00	-993	-0,01
Eszközök összesen:	8 193 336	100,00	8 690 106	100,00

13. Cash flow alakulása 2019-2020. években

	2019.	2020.
I. Működési cash flow	3 747 036	3 93 263
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	3 797 898	3 95 857
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-1 390 280	864 251
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-32	-6 180
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	1 390 281	-865 244
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-39 330	640
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	1 644	2 703
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-13 145	243
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	993
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 919 550	7 44 203
17. Értékpapírok beszerzése -	-21 298 572	-7 5 15 217
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	19 385 201	8 2 48 625
19. Kapott hozamok +	13 821	10 795
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-2 020 771	-8 75 016
20. Befektetési jegy kibocsátása +	2 549 994	2 3 48 420
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-4 570 765	-3 2 23 436
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	-193 285	262 450

14. Tőke- és hozamvédelem

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

BUDAPEST, 2021. március 31.

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

Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja

2020.évi Üzleti jelentése

Dátum: 2021. március 31.

Készítette:

Amundi Alapkezelő Zrt.

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

Cg. :01-10-044149

Amundi
ASSET MANAGEMENT

I. Amundi USA Devizarészvény 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

Kimondottan erős évet tudhatnak a hátuk mögött a tengerentúli részvényindexek, holott a világ leghosszabb ideig tartó bikapiacának végét követően a valaha volt legrövidebb medvepiaccal is szembe kellett nézniük a befektetőknek. A Nasdaq végül 43,6%-ot szárnyalt, miközben a kis- és közepes kapitalizációjú cégek részvényeit tömörítő Russell2000 18,4%-ot, az S&P500 pedig 16,3%-ot emelkedett. Nem véletlen a Nasdaq markáns felülteljesítése, hiszen a technológiai szektor volt a rali elsődleges hajtóereje, miután ez az iparág bizonyult a járvány legfőbb nyertesének a home office, illetve az online vásárlás általános, szélesebb körű elterjedésével. A befektetői optimizmus alappilléret alapvetően a Fed laza monetáris politikája, valamint a még első negyedévben elfogadott mintegy 2000 milliárd dolláros - azaz az USA történetének legnagyobb - gazdasági mentőcsomagja képezte. Habár a Fed elnöke, Jerome Powell ezt követően is számos alkalommal jelezte, hogy további fiskális stimulusra lenne szükség az amerikai gazdaság gyors talpra állításához, ennek ellenére még hónapokig komoly bizonytalanság övezte az újabb költségvetési élénkítő csomag méretét és indulását. A demokratáknak és a republikánusoknak hosszas egyeztetést követően végül csak decemberre sikerült megállapodásra jutnia egy hozzávetőleg 900 milliárd dolláros - azaz az USA történetének második legnagyobb - költségvetési élénkítésről. Gyakorlatilag már az év elején világossá vált a piacok számára, hogy ismét Donald Trump képviselheti a republikánusokat a novemberi elnökválasztáson, miután a republikánus többségű szenátus leszavazta az elnök ellen indított alkotmányos vádemelési eljárást (impeachment) és ezzel nem sikerült megbuktatni a regnáló elnököt. Ellenfele kiléte sem váratott magára sokáig, hiszen a demokraták között lezajlott nagyobb versengést követően Bernie Sanders még márciusban visszalépett az elnökjelöltségért folyó küzdelemtől, aminek köszönhetően a befektetők által favorizált Joe Biden lett a demokraták jelöltje. Vélhetően a valaha volt egyik legizgalmasabb amerikai elnökválasztásának lehettünk tanúi novemberben, melyet a közvéleménykutatásokban előrejelzettnél ugyan jóval kiélezettebb csatában, de végül Joe Biden nyert meg. Habár a választás napján átmenetileg még úgy tűnt, hogy a felmérések - 2016-hoz hasonlóan - ismét óriásit tévedtek és Donald Trump fog nyerni, végül inkább csak arról volt szó (persze pontatlanság ezúttal is akadt), hogy lassabban haladt a levélszavazatok összeszámlálása. Márpedig a szavazásnak ezt a formáját az előzetes várakozásokkal összhangban inkább a demokrata szavazók preferálták. Joe Biden végül 306 elektori szavazatot húzott be a szükséges 270-nel szemben, míg republikánus kihívója, azaz a regnáló elnök 232 elektori szavazatot szerzett. Biden megnyerte az elnökválasztást, és a demokraták pozíciók vesztésével ugyan, de

többségben maradhatnak a képviselőházban is, valamint a szenátusban is demokrata lett a többség.

Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (saját devizában)

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

Főbb nemzetközi részvénypiacok teljesítménye (közös devizában - EUR)

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

Forrás: Bloomberg

 
Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

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