

Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja

2020. I. féléves jelentése

Dátum: 2020. augusztus 19.

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. 01-10-044149) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: „Kbftv.”) 132. § (2) és a vonatkozó 6. számú melléklet rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2020. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja alapadatai

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

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

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

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

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

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

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

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

Forgalmazók:

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

Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja hivatalos nettó eszközérték adatai

I. Vagyongkimutatás

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

Kategória	2019.12.31		2020.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	7 999 580 907	97,87%	7 508 046 103	95,17%
EGYÉB ESZKÖZÖK	2 859 675	0,03%	68 728 419	0,87%
BANKI EGYENLEGEK	186 869 805	2,29%	335 541 544	4,25%
ÖSSZES ESZKÖZ	8 189 310 387	100,19%	7 912 316 066	100,30%
KÖTELEZETTSÉGEK	-15 749 103	-0,19%	-23 426 981	-0,30%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	8 173 561 284	100,00%	7 888 889 085	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2019.12.31	2020.06.30
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	2 784 892 041	2 667 899 730
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706684	167 013 076	288 099
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718200	105 576 599	182 107 948

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2019.12.31	2020.06.30
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	2,007593	2,766271
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706684	2,148309	3,005070
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718200	2,017047	2,788944

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2019.12.31	2020.06.30	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	17 187 200	✓				✓
2022/B MÁK	HU0000403266	58 473 914	2 069 692	✓				✓
2022/C MÁK	HU0000403704	155 618 100	5 144 800	✓				✓
2023/A MÁK	HU0000402383	146 173 080	6 015 405	✓			✓	✓
2023/B MÁK	HU0000403456	59 993 100	29 759 040	✓				✓
AMPLIFY ONLINE RETAIL ETF (IBUY)	US90321081020	15 137 021	22 333 914	✓				
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH Z	LU2040440740	1 778 402 639	3 031 236 328				✓	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY MID CAP VALUE Z	LU2031986719	841 193 121	262 338 713				✓	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE Z	LU2110862203	0	886 889 359				✓	
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	881 767 678				✓	
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND Z (USD)	LU2031987014	1 458 427 337	1 716 604 972				✓	
D200429	HU0000522578	42 841 457	0	✓				✓
D200729	HU0000523089	0	45 983 331			✓		✓
D200819	HU0000523139	0	34 921 268			✓		✓
INVECO QQQ TRUST SERIES 1 ETF	US46090E1036	87 103 893	214 285 690	✓				
ISHARES CORE S and P MIDCAP ETF	US4642875078	3 882 457	3 617 058	✓				
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	US4642876225	4 364 763	4 528 900	✓				
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	4 638 810	4 323 155	✓				
REPHUN 5 375 02/21/2023	US445545AH91	0	88 737 341	✓				✓
SPDR MIDCAP 400 ETF	US78467Y1073	3 872 363	3 609 643	✓				
SPDR RUSSELL 1000 ETF	US78464A8541	4 414 238	4 562 450	✓				
SPDR S&P INSURANCE ETF	US78464A7899	4 177 055	3 477 060	✓				
SPDR S&P REGIONAL BANKING	US78464A6982	4 282 151	0	✓				
SPDR SMALL CAP ETF	US78468R8530	6 058 941	5 320 188	✓				
Technology Select ETF	US81369Y8030	0	182 655 312					
VANGUARD RUSSELL 1000 ETF	US92206C7305	4 390 294	4 556 971	✓				
VANGUARD S and P MID-CAP 400 ETF	US9219328856	3 890 362	3 630 207	✓				
VANGUARD S&P 500 GROWTH ETF	US9219325050	20 815 688	24 057 983	✓				
VANGUARD S&P 500 VALUE ETF	US9219327031	20 549 008	18 433 345	✓				
		7 899 580 907	7 608 046 103					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2020.01.01-2020.06.30-ig terjedő időszakban forgalombahozott értékpapírokat tartalmazza.

V. Elemzés

1) Az értékpapíroknak a Kbftv. 6. számú melléklete IV. pontjában felsorolt kategóriák szerinti százalékos részaránya az összes eszközhöz képest:

	Aránya az összes eszközhöz képest	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	7,97%	5,89%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	1,02%
Egyéb átruházható értékpapírok	91,50%	85,75%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,68%	2,90%

Az egyes értékpapír kategóriák között lehetnek átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozhat – lásd IV. rész). A „közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2019. év végi adatoknál nem értelmezhető.

2) Az alap befektetési politikája szerinti értékpapír megoszlás az összes eszközhöz képest:

	2019.12.31	2020.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	5,68%	2,90%
Repo megállapodások	0,00%	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	92,00%	91,99%
Származtatott eszközök	0,00%	-0,06%
Pénzszközök, bankbetétek	2,28%	4,24%
Követelések	0,00%	0,93%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,03%	0,00%
Összesen eszköz	100,00%	100,00%

2020. I. félév során a portfólió összetételében nem történt jelentős változás, az alap befektetési politikája nem változott.

2020. I. félévének az Alap portfóliójához kapcsolódó piaci eseményei:

Az év elején még újabbnál újabb csúcsokat döntögettek a vezető tengerentúli részvényindexek, azonban alig ünnepelte meg 11. születésnapját a valaha volt leghosszabb bika piac a tengerentúlon, röviddel utána beköszöntött a medve piac, miután az S&P500 több mint 20%-ot esett a február 19-i történelmi csúcsához képest.

A második negyedévben összességében nézve optimista hangulat uralkodott a globális részvenypiacokon, ami a fokozatos gazdasági újraindítással, az újabb gazdaságélénkítő lépésekkel, egyes a javulás jeleit mutató makrogazdasági adatokkal, valamint a vakcinagyártással kapcsolatos kedvező fejleményekkel állt összefüggésben.

A gazdaság újraindításával kapcsolatos várakozásokat némiképp beárnyékolta, hogy időről időre ismét elmérgesedni látszott az amerikai-kínai viszony, ami nem csak a kereskedelmi háború kiújulását erősítheti, de a világgazdaság pandémiából való kilábalását is lassíthatja.

Kirobbanó formának örvendett az IT-szektor, aminek köszönhetően 30%-os rali mellett története során először lépte át a 10 000 pontos lélektani szintet a Nasdaq, míg az S&P500-nak „csak” 20%-os emelkedésre futotta. Ráadásul a világ meghatározó indexei közül egyelőre csupán a Nasdaq tudott pozitív (+12,1%) teljesítményt felmutatni az év eleje óta.

Főbb nemzetközi részvenypiacok teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2019.12.31	2020.06.30	változás
Nasdaq	8 972,6	10 058,8	12,1%
S&P 500	3 230,8	3 100,3	-4,0%
Nikkei	23 656,6	22 288,1	-5,8%
DAX	13 249,0	12 310,9	-7,1%
Hang Seng	28 189,8	24 427,2	-13,3%
Rusell 2000	1 668,5	1 441,4	-13,6%
Eurostoxx 50	3 745,2	3 234,1	-13,6%
Bovespa	115 645,3	95 055,8	-17,8%
FTSE 100	7 542,4	6 169,7	-18,2%

Forrás: Bloomberg

Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

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

Az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, mind fedezeti, mind kockázati céllal.

VI. Likviditáskezelés

a) Az Alap nem rendelkezik illikvid eszközökkel.

b) Az Alap a likviditáskezelésével kapcsolatosan megállapodások:

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 mindenkor nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 30 napot.

Az Alap a vizsgált időszakban 139.300.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2020. I. félév során nem került sor hitellehívásra.

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 5954 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 1 283 586 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 8,36 volt.

VII. 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 kitettséget 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 kitettségre 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 2019.12.31-én és 2020.06.30-án egyaránt 100% volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap szükség esetén a származékos ügyleteihez óvadékba helyez értékpapírokat, de 2020 I. félévében nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.
2020.06.30-án az Alap nem rendelkezett tőkeáttétellel.

VIII. Az Alapot terhelő költségek 2020. I. félévben (Ft-ban):

Adó	1 878 867
Alapkezelési díj	62 948 571
Könyvizsgálat időarányos díja	455 965
Felügyeleti díj	1 278 540
Letétkezelési díj	3 757 734
Nemzetközi elsz. díj	114 714
Pénzforgalmi díj	41 394
Tranzakciós díj letétkezelőnek	57 000
Egyéb költség	33 117
Vezető forgalmazói díj	1 878 869
Összesen	72 444 771


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

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.