



**Független könyvvizsgálói jelentés  
az Amundi USA Devizarészcvény Alapok Alapja  
2023. december 31-i  
éves jelentéséről**

Amundi USA Devizarészcvény Alapok Alapja - K20 - 2023.12.31.



## Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves jelentés



KPMG Hungária Kft.    Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Váci út 31.            Fax: +36 (1) 887 71 01  
H-1134 Budapest      E-mail: info@kpmg.hu  
Hungary                Internet: kpmg.hu

## **Független könyvvizsgálói jelentés**

Az Amundi USA Devizarészcé Alapok Alapja befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük az Amundi USA Devizarészcé Alapok Alapja („az Alap”) 2023. évi éves jelentése 3.I.; 3.II.; 3.III.; 3.IV.; 3.V.; 3.VI.; 3.VII.; 3.XII.; 3.XIII.; 3.XIV. és 3. XV. pontjaiban található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2023. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („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.

### *Vélemény alapja*

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Amundi Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, 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, magyar nyelvre lefordított és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara honlapján megjelentetett kézikönyvben („IESBA-kódex”) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### *Egyéb információk*

Az Amundi Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az 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 ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

*A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei 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 az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél 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 könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei*

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani 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 a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen észszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentés alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.

- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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

Budapest, 2024. április 18.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Sütő Péter

*Igazgató, Kamarai tag könyvvizsgáló*

Nyilvántartási szám: 007332

# **Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja**

## **2023.évi Éves jelentése**

Dátum: 2024. április 18.

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



*Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14.III.em, Cg. 01-10140-044149) jogszabályi kötelezettségének eleget téve a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI.törvény 131.§ és 6. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi USA Devizarészcégek Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2023. évi éves eredményéről.*

## **Amundi USA Devizarészcégek Alapok Alapja alapadatai**

---

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

- az Alap neve: **Amundi USA Devizarészcégek 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 (nem aktív)  
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 tér 5-6.)  
Könyvvizsgáló cég: KPMG Hungária Kft (1134 Budapest, Váci út 31.)  
Forgalmazók:

- UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 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: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

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

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és a befektetési alapok éves beszámolóképzési és a könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000 sz. kormányrendelet szerint készült éves beszámolóban 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 2023.12.29-i napra vonatkozó hivatalos nettó eszközértékben nem szerepelnek az év utolsó munkanapján kötött ügyletek, ellentétben az éves beszámolóval.

#### I. Vagyongkimutatás

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

Kategória	2022.12.31		2023.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	14 789 827 947	98,18%	16 474 935 012	97,52%
EGYÉB ESZKÖZÖK	7 040 208	0,05%	7 938 278	0,05%
BANKI EGYENLEGEK	300 149 635	1,99%	441 980 271	2,62%
ÖSSZES ESZKÖZ	15 097 017 790	100,22%	16 924 853 561	100,19%
KÖTELEZETTSÉGEK	-33 405 799	-0,22%	-31 489 872	-0,19%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	15 063 611 991	100,00%	16 893 363 689	100,00%

#### II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2022.12.31	2023.12.31
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	3 142 048 804	2 932 142 436
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706684	0	0
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718200	558 155 280	743 911 481

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2022.12.31	2023.12.31
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	4,062435	4,580371
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706684	-	-
Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja U sorozat	HU0000718200	4,119359	4,655210



#### IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2022.12.31	2023.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2029/B MÁK	HU0000404926	1 200 285 600	846 465 540	✓				✓
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY ESG IMPROVERS Z	LU2146569657	573 958 333	590 346 710				✓	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH Z	LU2040440740	675 686 128	848 584 337				✓	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE Z	LU2110862203	131 996 340	521 501 193				✓	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH Z (USD)	LU2031986800	1 497 956 738	1 626 714 636				✓	
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND Z (USD)	LU2031987014	2 736 046 638	2 899 028 870				✓	
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI	LU1861136247	1 695 526 050	0	✓				
Amundi MSCI USA SRI Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF	IE000R85HL30		1 172 430 389	✓				
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF	IE000KXCEXR3		235 555 478	✓				
D240626	HU0000524756	0	315 128 775	✓		✓		✓
Invesco Defensive Equity ETF	US46138J7752	984 421 300	0	✓				
INVECO S&P SMALL CAP INDUSTRY ETF	US46138E1230		595 514 417	✓				
ISHARES CORE S and P MIDCAP ETF	US4642875078	5 815 887	6 145 014	✓				
Ishares MSCI USA SRI UCITS ETF	IE00BYVJRR92	2 530 793 746	2 877 233 457	✓				
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	US4642876225	6 564 317	7 541 160	✓				
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	6 222 839	6 605 727	✓				
ISHARES U.S. TECHNOLOGY ETF	US4642877215	138 466 827	414 496 146	✓				
JPMORGAN F AMERICA EQUITY (Fund Settle)	LU0129459060	2 513 672 502	3 065 561 802	✓				
MICROSOFT CORP - US5949181045	US5949181045		178 216 607	✓				
NVIDIA CORPORATION	US67066G1040		83 380 112	✓				
SPDR MIDCAP 400 ETF	US78467Y1073	5 822 157	6 152 185	✓				
SPDR RUSSELL 1000 ETF	US78464A8541	6 691 642	7 668 934	✓				
SPDR S&P INSURANCE ETF	US78464A7899	6 153 638	6 266 407	✓				
VANGUARD RUSSELL 1000 ETF	US92206C7305	6 612 066	7 590 826	✓				
VANGUARD S and P MID-CAP 400 ETF	US9219328856	5 837 748	6 185 444	✓				
VANGUARD S&P 500 GROWTH ETF	US9219325050	32 094 605	37 994 057	✓				
VANGUARD S&P 500 VALUE ETF	US9219327031	29 202 846	32 294 375	✓				
WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF USD	IE00BDVPNG13	0	80 332 414	✓				
		<b>14 789 827 947</b>	<b>16 474 935 012</b>					

#### Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2023.01.01-2023.12.31-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:**

	2022.12.31	2023.12.31
	<b>Aránya az összes eszközhöz képest</b>	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	60,77%	59,02%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,00%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	1,86%
Egyéb átruházható értékpapírok	37,20%	38,32%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	7,95%	6,86%

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

#### Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:

	2022.12.31	2023.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	7,95%	6,86%
Részcények	0,00%	1,55%
Kollektív befektetési értékpapírok	90,01%	88,93%
Származtatott eszközök	0,00%	0,00%
Pénzszközök	1,99%	2,61%
Követelések	0,05%	0,05%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,00%	0,00%
Összesen eszköz	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

	2022.	2023.
a) befektetésekből származó jövedelem:	2 312 399	165 527
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-244 772	-254 169
d) a letétkezelő díjai:	-14 660	-15 309
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-1 049	-657
felügyeleti díj:	-5 129	-5 362
egyéb költség és ráfordítás:	-26 713	-21 933
f) nettó jövedelem:	2 020 076	-131 903
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	2 020 076	-131 903
h) a tőkeszámla változása *:	2 377 112	-30 313
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)**

	"A" sorozat		"I" sorozat		"U" sorozat	
Dátum	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
2021.12.31	11 449 574 215	4,116333	981 539	4,539390	1 497 768 452	4,164449
2022.12.31	12 764 369 813	4,062435	-	-	2 299 242 178	4,119359
2023.12.31	13 430 299 884	4,580371	-	-	3 463 063 805	4,655210

**VII. A származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása**

Az Alapnak 2023-ban nem voltak származékos ügyletei.

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

A befektetési politika rövid áttekintése a teljesség igénye nélkül:

Az Alap befektetési célja, hogy az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénytőzsiákra irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el. Az Alap saját tőkéjének legalább 80%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. Az Alap fókuszában az észak-amerikai régiót megcélzó és környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítását megvalósító vagy ilyen dedikált céllal rendelkező befektetési alapok állnak, amelyek SFDR 8. vagy 9. cikk szerinti minősítéssel rendelkeznek. 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 számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett, mind fedezeti, célból, mind pedig a befektetési célok megvalósítása érdekében.

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

## **IX. 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.
- III. Az Alapkezelőnél Javadalmazási Bizottság működik.
- IV. A Javadalmazási politikához kötelezően előírt meghatározott alkalmazotti kategóriát a következők szerint állapította meg (alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorló munkavállalók):
  - Igazgatósági tagok
  - Befektetési igazgató
  - Alapkezelők
  - 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 azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az alapok kockázati profiljára tevékenységük révén hatást gyakorolhatnak.

Az Alapkezelő alkalmazottai az Alaptól nem részesülnek semmilyen juttatásban, a rögzített és változó javadalmazásuk kizárólag az Alapkezelőtől származik.

Az Alapkezelő alkalmazottainak rögzített javadalmazása (bruttó bér) a 2023-as évre vonatkozóan 333.215.472 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat.

A javadalmazási politika szerint meghatározott alkalmazottnak minősülő munkavállalók rögzített javadalmazása a következőképpen alakult:

	<b>Bruttó bér (Ft)</b>	<b>Juttatásban részesülők száma</b>
Meghatározott alkalmazottak	164 926 334	7
Egyéb alkalmazottak	168 289 138	16
<b>Összesen:</b>	<b>333 215 472</b>	<b>23</b>

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2023-as évre vonatkozóan bruttó 103.200.000 Ft volt, amelyből bruttó 81.580.000 Ft került kifizetésre 2024. márciusában. A meghatározott alkalmazottak esetében a változó javadalmazás 60%-a kerül kifizetésre az adott évben, a maradék 40% a következő 3 évben egyenlő arányban kerülhet kifizetésre. A korábbi év(ek)ből származó halasztott bónuszként 20.843.023 Ft került kifizetésre 2024. márciusában. A változó javadalmazás részletezése:

	A 2024-ben megítélt bónusz (Ft)	Ebből		Korábbi év(ek) halasztása-ként kifizetve	Összes kifizetés	Juttatásban részesülők száma
		kifizetve	halasztva			
Meghatározott alkalmazottak	60 800 000	39 180 000	21 620 000	20 843 023	60 023 023	8
Egyéb alkalmazottak	42 400 000	42 400 000	0	0	42 400 000	12
<b>Összesen:</b>	<b>103 200 000</b>	<b>81 580 000</b>	<b>21 620 000</b>	<b>20 843 023</b>	<b>102 423 023</b>	<b>20</b>

A változó javadalmazás összege teljesítményhez kötött. 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 többségében a portfóliók kockázatának folyamatos méréséhez kapcsolódnak.

## **X. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk**

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

a) Az Alap nem rendelkezett illikvid eszközökkel.

b) Az Alap a likviditáskezeléssel kapcsolatosan megállapodásai:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely rulírozó 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 2023.12.31-én 1.126.959.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2023-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 befektetése 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.
- **Politikai és gazdasági kockázat:**  
A nemzetközi politikai helyzet, különösen a befektetésekkel megcélzott ország(ok) nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is.  
A befektetésekkel megcélzott ország(ok) kormányainak politikája, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az Alapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az Alapok nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az Alap nettó eszközértékére ezen ország(ok) gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok.  
Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják a részvények és az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül az Alap nettó eszközértékét, így a Befektetési jegyek árfolyamát is.
- **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 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 összesített kockázati mutatója az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 5-ös értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepesen 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) 28.609 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 kielégítő eredményre jutottunk. Ebben az esetben a piaci értékek csökkentésével párhuzamosan nagy mértékű visszaváltásokkal számolunk. A visszaváltási sokk úgy számítható, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos visszaváltása 421.995 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 844.668.185 forint lett. Ezen szélsőséges körülmények között megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 15,12 volt.

## **XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás**

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

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

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

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség 2022.12.31-én is és 2023.12.31-én is 100% volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: 2023-ban nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege.  
2023.12.31-én az Alapban nem volt tőkeáttétel.

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

Befektetési alapok neve	ISIN kód	Portfólión belüli részarány	Költségek	Arányosított költségek
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY ESG IMPROVERS Z	LU2146569657	3,49%	0,64%	0,0223%
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH Z	LU2040440740	5,02%	0,64%	0,0321%
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH VALUE Z	LU2110862203	3,09%	0,64%	0,0198%
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH Z (USD)	LU2031986800	9,63%	0,60%	0,0578%
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND Z (USD)	LU2031987014	17,16%	0,48%	0,0824%
Amundi MSCI USA SRI Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF	IE000R85HL30	6,94%	0,15%	0,0104%
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF	IE000KXCER3	1,39%	0,12%	0,0017%
INVECO S&P SMALL CAP INDUSTRY ETF	US46138E1230	3,53%	0,29%	0,0102%
ISHARES CORE S and P MIDCAP ETF	US4642875078	0,04%	0,05%	0,0000%
Ishares MSCI USA SRI UCITS ETF	IE00BYVJRR92	17,03%	0,20%	0,0341%
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	US4642876225	0,04%	0,15%	0,0001%
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	0,04%	0,19%	0,0001%
ISHARES U.S. TECHNOLOGY ETF	US4642877215	2,45%	0,39%	0,0096%
JPMORGAN F AMERICA EQUITY (Fund Settle)	LU0129459060	18,15%	0,85%	0,1543%
SPDR MIDCAP 400 ETF	US78467Y1073	0,04%	0,22%	0,0001%
SPDR PORTFOLIO LARGE CAP ETF (SPDR RUSSELL 1000 ETF)	US78464A8541	0,05%	0,03%	0,0000%
SPDR S&P INSURANCE ETF	US78464A7899	0,04%	0,35%	0,0001%
VANGUARD S and P MID-CAP 400 ETF	US9219328856	0,04%	0,10%	0,0000%
VANGUARD RUSSELL 1000 ETF	US92206C7305	0,04%	0,08%	0,0000%
VANGUARD S&P 500 GROWTH ETF	US9219325050	0,22%	0,10%	0,0002%
VANGUARD S&P 500 VALUE ETF	US9219327031	0,19%	0,10%	0,0002%
WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF USD	IE00BDVPNG13	0,48%	0,40%	0,0019%

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

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

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

Az Alapkezelési díj közvetített szolgáltatásként már tartalmazza az alábbiakban felsorolt szolgáltatások 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. 2023-ban az Alap forgalmazói számára a forgalmazási szerződések és egyéb speciális megállapodások alapján összesen 104.811.538 Ft összeget fizetett ki, illetve határolt el a könyveiben. Az Alapkezelő az ösztönzőnek minősülő részről és az azokhoz kapcsolódó megállapodások főbb pontjairól a hatályos jogszabályi rendelkezések szerint honlapján nyújt majd tájékoztatást.

Az Amundi Alapkezelő Zrt. saját bevételeiből a Kbftv. 32.§- a és külön megállapodás alapján rögzítettek szerint nagy intézményi befektetők számára 35.575.888 Ft mértékű visszatérítést fizetett ki.

Az Alap a mögöttes alapokból nem kapott díjvisszatérítést 2023-ban.

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

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

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

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

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

#### XV. Mérleg és Eredménykimutatás

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)						2022.12.31	2023.12.31
<b>A. Befektetett eszközök</b>						<b>0</b>	<b>0</b>
I. Értékpapírok						0	0
1. Értékpapírok						0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete						0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból						0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet						0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek						0	0
<b>B. Forgóeszközök</b>						<b>15 106 384</b>	<b>16 934 863</b>
I. Követelések						14 027	11 364
1. Követelések						14 027	11 364
2. Követelések értékvesztése						0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete						0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete						0	0
II. Értékpapírok						14 789 969	16 475 319
1. Értékpapírok						14 128 341	13 825 136
2. Értékpapírok értékelési különbözete						661 628	2 650 183
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból						20 827	27 802
2.2. egyéb értékelési különbözet						640 801	2 622 381
III. Pénzeszközök						302 388	448 180
1. Pénzeszközök						302 388	448 180
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete						0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>						<b>0</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás						0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése						0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>						<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>						<b>15 106 384</b>	<b>16 934 863</b>



<b>MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)</b>							
<b>E. Saját tőke</b>						<b>15 077 211</b>	<b>16 903 550</b>
I. Induló tőke						3 703 613	3 678 512
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke						52 565 169	53 287 799
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke						-48 861 556	-49 609 287
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)						11 373 598	13 225 038
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete						1 441 146	1 435 934
2. Értékelési különbözet tartaléka						661 628	2 650 183
3. Előző évek(ek) eredménye						7 250 748	9 270 824
4. Üzleti év eredménye						2 020 076	-131 903
<b>F. Céltartalékok</b>						<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>						<b>27 362</b>	<b>28 650</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek						0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek						27 362	28 650
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete						0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>						<b>1 811</b>	<b>2 663</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>						<b>15 106 384</b>	<b>16 934 863</b>

						<b>2022.</b>	<b>2023.</b>
<b>EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)</b>						<b>01.01-12.31.</b>	<b>01.01-12.31.</b>
I. Pénzügyi műveletek bevételei						3 146 680	779 505
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai						834 281	613 978
III. Egyéb bevételek						0	0
IV. Működési költségek						274 934	287 111
V. Egyéb ráfordítások						17 389	10 319
VI. Fizetett, fizetendő hozamok						0	0
<b>VI. Tárgyévi eredmény</b>						<b>2 020 076</b>	<b>-131 903</b>

## XVI. Fenntarthatósági tájékoztatás – környezeti és/ vagy társadalmi jellemzők átláthatósága

### Általános információk az Alapkezelő és az Alap tekintetében

Az Amundi Csoport és ennek részeként az Alapkezelő tevékenységének alappilléreivé tette a társadalmi, környezeti és helyes vállalatirányítási felelősségvállalást.

Az Alapkezelő figyelemmel szervezeti méretére, tevékenységeinek jellegére, összetettségére és nagyságrendjére:

- az SFDR<sup>1</sup> 4. cikke (1) bekezdés a) pontja alapján figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait és integrálta a belső szabályzataiba azon eljárásokat, amelyek segítségével a releváns pénzügyi kockázatok és a releváns fenntarthatósági kockázatok nyomon követése mellett figyelembe vehetők a főbb káros hatások (az RTS<sup>2</sup> I. és II. fejezetének előírásai és az I. számú melléklete alapján), továbbá
- az SFDR 6. cikke alapján pedig az általa kezelt adott befektetési alapok vonatkozásában integrálta befektetési folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat (ESG integráció) Az ESG integráció kiemelt elemei:
  - Kizárási politikák (ágazati politikák pl. termikus szén politika, dohányipari politika és célzott kizárási politikák) meghatározása és alkalmazása, amelyek az RTS-ben felsorolt főbb káros fenntarthatósági mutatók közül többet lefednek.
  - ESG-tényezők integrálása: ESG módszertan alkalmazása és beépítése a befektetési döntéshozatalba. Az Amundi az aktívan kezelt nyíltvégű alapjaira alapértelmezésben alkalmazandó ESG-integrációs standardokat fogadott el (a G

<sup>1</sup> SFDR: Az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 Rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről

<sup>2</sup> RTS: A Bizottság 2022. április 6-i (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendelete -az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

minősítésű kibocsátók kizárása és a vonatkozó referenciaértéknél magasabb, jobb súlyozott átlagos ESG-pontszám). Az ESG elemzés belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak<sup>3</sup>, amelyek között megtalálhatóak az általános üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható és az ágazat-specifikus kritériumok egyaránt. Az ESG besorolás az E, S és G dimenziókban szerzett értékelések súlyozott átlagából kerül kiszámításra, ahol mindegyik dimenzióban szerzett érték maga is a belső referenciaértékek súlyozott átlaga. A 38 kritérium mindegyikét egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik, majd a folyamat végén kiszámítják a vállalat A és G közötti ESG besorolását.

- Szerepvállalás: A szerepvállalás folyamatos és célirányos folyamat, amelynek célja a befektetést fogadó céltársaságok tevékenységének vagy magatartásának befolyásolása. A szerepvállalási tevékenységek célja két kategóriába sorolható: a kibocsátó ösztönzése arra, hogy a környezeti és társadalmi dimenziókat minél jobban beépítse folyamataiba, a kibocsátó ösztönzése arra, hogy növelje a befolyását környezeti, társadalmi és emberi jogokkal kapcsolatos vagy egyéb fenntarthatósági ügyekben, amelyek lényegesek a társadalom és a globális gazdaság számára.
- Szavazás: Az Amundi szavazási politikája az összes olyan hosszú távú probléma holisztikus megközelítésén alapul, amelyek befolyásolhatják az értékteremtést, beleértve a lényeges ESG-problémákat is.
- Viták követése, amely során megvalósul: a vállalatokkal való együttműködés a fenntarthatósági kérdésekben, az ellentmondások figyelemmel kísérése, a viták/ellentmondások és azok súlyossági szintjének szisztematikus nyomon követése.

Az Alap működési tevékenysége során az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék, mert környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek. Itt megvalósul az Alapkezelő által alkalmazott és kifejtett általános ESG integráció, kiegészülve az SFDR 10. cikk szerinti közzététele okán meghatározott kritériumrendszerrel és speciális kizárási politikákkal. Az Alap alapjául szolgáló befektetések részben hozzájárulhatnak a Taxonómia Rendelet<sup>4</sup> 9. cikkében meghatározott környezeti célkitűzésekhez, így (a) az éghajlatváltozás mérsékléséhez és az (b) az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz.

Az Alapkezelő az adott SFDR 8. cikk szerinti Alap szintjén figyelemmel az általa kialakított befektetési folyamatra és ESG integrációra – amelynek bemutatását a Kezelési szabályzat 12. és 26.2. pontja tartalmazza részletesen - az SFDR 7. cikke (1) bekezdése alapján figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait. Az Alap esetében az RTS I. számú mellékletének 1. számú táblázata alapján az Alap befektetési stratégiájára vonatkozó összes kötelező főbb káros hatás mutató vizsgálatra kerül. A főbb káros hatás(ok) figyelembe vételének eszközei: fenntarthatósági kockázatok integrációja a befektetési folyamatba: így ESG módszertan alkalmazása és beépítése a befektetési döntéshozatalba, kizárási politikák (ágazati politikák pl. termikus szén politika, dohányipari politika és célzott kizárási politikák) meghatározása és alkalmazása, vállalatokkal való együttműködés a fenntarthatósági kérdésekben, az ellentmondások figyelemmel kísérése és aktív szerepvállalási politika megvalósítása.

<sup>3</sup> Felhívjuk a figyelmet, hogy az értékelési metódus ezen rendszere (pl. kritériumok száma, azok tartalmi módosulása) az Amundi döntése alapján változhat, így a mindenkor hatályos a [www.amundi.hu](http://www.amundi.hu) honlapon elérhető Fenntarthatósági Szabályzat rendelkezései irányadóak.

<sup>4</sup> Az Európai Parlament és a Tanács a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020. június 18-i (EU) 2020/852 Rendelete

**Az Alap esetében az SFDR 11. cikk szerinti az RTS 50. cikke IV. számú melléklete szerinti időszakos jelentésre vonatkozó tájékoztatás**

Az Alap esetében az RTS 50. cikke alapján a környezeti és társadalmi jellemzőkre vonatkozó információk az RTS IV. számú melléklete szerinti mintadokumentum alapján kerültek összeállításra és jelen riport I.számú mellékletében állnak rendelkezésre.

Az Alapkezelő jelen Alap esetében a rendelkezésre álló adatok – figyelemmel azok korlátozottságára is - a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információkat ezen jelentésben és annak I. számú mellékletében szerepelteti.

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az (EU) 2019/2088 rendelet 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 6., cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó időszakos közzététel mintadokumentuma

A termék elnevezése:

Jogalany-azonosító:2138001IZPDND0XX7J37

AMUNDI USA DEVIZARÉSZVÉNY  
ALAPOK ALAPJA

2023.01.01-2023.12.31-re vonatkozó  
jelentés

**Fenntartható befektetés:** olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Az **uniós taxonómia** az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a **környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek** jegyzékét. Az említett rendelet nem határozza meg a társadalmi szempont-ból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

## Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?



Igen



X

Nem



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: \_\_\_\_\_



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe



Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább **16,15%** -a olyan fenntartható befektetésekké történt



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek



amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek



A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: \_\_\_\_\_%



Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdított elő, de **nem eszközölt fenntartható befektetéseket**



**Milyen mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők?**

Az Alap működési tevékenysége során az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék, mert környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

Az Alapkezelő a fenntarthatósági szempontok - környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása - érvényesítése érdekében az ESG módszertan alkalmazásán túl célul tűzi ki, hogy az Alap összetevőinek súlyozott átlagos ESG minősítése a referenciaindex hasonló módszertannal számított ESG minősítésénél (a minősítéssel rendelkező eszközök körére, ún. "univerzum leképezés") magasabb legyen. Így ezen célkitűzés támogatja a meghatározott befektetési célt (tőkenövekmény elérését és az Alap, mint SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék esetében vállalt környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását is). Az Alap által megcélzott piaci referenciaindex és a fenntarthatósági szempontok érvényesítése érdekében meghatározott „ESG univerzum leképezés” megvalósulását az Amundi saját módszertana alapján méri. Az Alapkezelő törekedett arra, hogy a pénzügyi év során a befektetési politikával összhangban folyamatosan kedvezőbb ESG értékeléssel rendelkezzen, mint a meghatározott piaci referenciaindex.

**A fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

### ● **Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?**

Az Alap esetében a fenntarthatósági mutató szerepét az Amundi Csoport által meghatározott módszertan alapján számított ESG minősítés tölti be. A Portfólió által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket mérését támogatta az Amundi Csoport saját módszertana.

Az Amundi által kidolgozott ESG besorolási módszer, megteremtette a fenntarthatósági kockázatok átlátható jelzését és kezelését az adott szektorok sajátosságainak, de egyben az egyes kibocsátók egyedi paramétereinek figyelembevételével. Az ESG-besorolás célja mérni az adott kibocsátó ESG-teljesítményét, pl. azt, hogy képes-e előre látni és kezelni az ágazatában és az egyéni körülményeiben rejlő fenntarthatósági kockázatokat<sup>1</sup> és lehetőségeket. Az ESG-besorolás azt is felméri, hogy a kibocsátó menedzsmentje képes-e kezelni az adott entitás tevékenységeinek a fenntarthatósági tényezőkre kifejtett esetleges negatív hatásait. A módszertan háttérét képezik, olyan általános érvényű nemzetközi szakmai anyagok, mint például az ENSZ Globális Megállapodása, az OECD vállalatirányításra vonatkozó iránymutatásai, vagy a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) normái stb. A módszertan „Best-in-Class” megközelítésen alapul, az elemzők egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik a vállalatokat/kibocsátókat az ágazatuk szerinti ESG alapján, ahol az A besorolás a legjobbat, a G pedig a legrosszabbat jelenti.

Az alkalmazott fenntarthatósági mutató az Alap ESG-pontszáma, amelyet az Alap referenciaindexének ESG-pontszámához viszonyítanak.

Az időszak végén:

- A portfólió súlyozott átlagos ESG minősítése **D (-0,151)**
- A referenciaindex súlyozott átlagos ESG minősítése **D (-0,383)**

Az Amundi ESG minősítési skálán a kizárási listára tartozó értékpapírok G-nek felelnek meg. A vállalati kibocsátók esetében az ESG-teljesítményt globálisan és a releváns kritériumok szintjén értékelik az iparáguk átlagos teljesítményével való összehasonlítással, a három ESG-dimenzió kombinációja révén:

1. **Környezeti dimenzió (E):** azt méri fel, hogy a kibocsátók milyen közvetlen és közvetett terhelést jelentenek a természeti környezetükre, például hogyan kontrollálják az energia felhasználásukat, hogyan próbálják csökkenteni az üvegházhatású gázok kibocsátását vagy elkerülni a természeti erőforrások kimerítését és védeni a biológiai sokszínűséget.
2. **Társadalmi dimenzió (S):** a kibocsátók tevékenységének két fő szempontrendszer szerinti értékelése, hogyan fejleszti a környezetében levő humántőkét és milyen mértékben respektálja az emberi jogokat.
3. **Vállalatirányítási szempontok (G):** értékeli a kibocsátók vállalatirányításának hatékonyságát, azaz mennyire képes a vállalat hosszú távon értéket teremteni a tevékenysége által érintettek számára.

<sup>1</sup> SFDR 2. cikk (22) „...**Fenntarthatósági kockázat:** olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

Az elemzés belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak<sup>2</sup>, amelyek között megtalálhatóak az általános üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható és az ágazat-specifikus kritériumok egyaránt. Az ESG besorolás az E, S és G dimenziókban szerzett értékelések súlyozott átlagából kerül kiszámításra, ahol mindegyik dimenzióban szerzett érték maga is a belső referenciaértékek súlyozott átlaga. A 38 kritérium mindegyikét egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik, majd a folyamat végén kiszámítják a vállalat A és G közötti ESG besorolását.

● ... és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

	2022.12.31	2023.12.31
A portfólió súlyozott átlagos ESG minősítése	D (-0,009)	D (-0,151)
A referenciaindex súlyozott átlagos ESG minősítése	D (-0,268)	D (-0,383)

● **Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?**

Az Alap alapjául szolgáló befektetések a környezeti jellemzők előmozdítása által részben hozzájárultak a Taxonómia Rendelet 9. cikkében meghatározott környezeti célkitűzésekhez, így az éghajlatváltozás mérsékléséhez és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz.

Az Alap nem rendelkezik dedikált fenntarthatósági befektetési céllal, azonban célja, hogy eszközeinek legalább 5%-a olyan fenntartható befektetésekre kerüljön elhelyezésre, melyek rendelkeznek környezeti - de az uniós taxonómia szerint nem minősülnek környezetileg fenntarthatónak - és vagy társadalmi célkitűzéssel vagy környezeti és társadalmi tényezők előmozdítását támogatják. Az Alap mögöttes befektetésein keresztül megvalósít(hat) az EU Taxonómia Rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe történő befektetést is.

A fenntartható befektetések célja az volt, hogy olyan befektetési céltársaságokba fektessenek be, amelyek igyekeznek két kritériumnak megfelelni:

- 1) követik a legjobb környezetvédelmi és társadalmi gyakorlatokat; és
- 2) kerülik a környezetet és a társadalmat károsító termékek gyártását vagy szolgáltatások nyújtását.

Ahhoz, hogy a befektetést fogadó céltársaság a fenti célt elősegítőnek minősüljön, legalább egy lényeges környezeti vagy társadalmi tényezőt tekintve a „legjobban teljesítőnek” kell lennie a tevékenységi területén belül.

A „legjobban teljesítő” definíciója az Amundi saját fejlesztésű ESG-módszerén alapul, amelynek célja a befektetést fogadó céltársaság ESG-teljesítményének mérése. Ahhoz, hogy a befektetést fogadó céltársaság „legjobban teljesítőnek” minősüljön, a három legjobb (az A-tól G-ig terjedő minősítési skálán A, B vagy C minősítést kell elérnie legalább egy lényeges környezeti, illetve társadalmi tényező vonatkozásában. A lényeges környezeti és társadalmi tényezőket ágazatonként határozzuk meg. A lényeges tényezők meghatározása az Amundi ESG-elemzési keretrendszeren alapul, amely a kapcsolódó ágazati és fenntarthatósági témák nem pénzügyi adatait és kvalitatív elemzését kombinálja. A lényegesnek minősített tényezők több mint 10%-kal járulnak hozzá a teljes ESG-pontszámhoz. Az energiaszektorban például az alábbiak a lényeges tényezők: kibocsátások és energia, biológiai sokféleség és szennyezés, egészség és biztonság, helyi közösségek és emberi jogok. Az ágazatok és tényezők teljesebb áttekintését az Amundi ESG szabályozási nyilatkozatában találja, a [www.amundi.lu](http://www.amundi.lu) oldalon.

A fenti célokhoz való hozzájárulás érdekében a befektetést fogadó céltársaság nem folytathat jelentős mértékben olyan tevékenységeket (pl. dohány-, fegyvergyártás, szerencsejátékok, széntermelés, légiközlekedés, hús, műtrágya, növényvédőszer, egyszer használatos műanyagok gyártása), amelyek nem felelnek meg a fenti kritériumoknak.

A befektetés fenntartható jellegét a befektetést fogadó céltársaság szintjén értékeltük.

<sup>2</sup> Felhívjuk a figyelmet, hogy az értékelési módszer ezen rendszere (pl. kritériumok száma, azok tartalmi módosulása) az Amundi döntése alapján változhat, így a mindenkor hatályos a [www.amundi.hu](http://www.amundi.hu) honlapon elérhető Fenntarthatósági Szabályzat rendelkezései irányadóak.

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

● **A pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések hogyan kerültek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?**

Az Alap befektetésein keresztül törekszik a jelentős károkozás elkerülésére („DNSH”), amely érdekében az Amundi két módszertani szűrőt alkalmaz:

- Az első DNSH-szűrő az RTS I.sz. mellékletének 1. táblázatában szereplő kötelező főbb káros hatásmutatók nyomon követésére támaszkodik, amennyiben megbízható adatok állnak rendelkezésre (pl. a befektetést befogadó vállalatok üvegházhatású gázok kibocsátása). Az Alapkezelő egyes specifikus főbb káros hatásokat már figyelembe vesz a kizárási politikáján belül és Fenntarthatósági politikájának részeként. Ezek a kizárások, a hivatkozott szűrőn felül alkalmazandók, a következő témakörökre terjednek ki – kiemelten, de nem teljeskörűen – vitatott fegyvereknek való kitettség, az ENSZ Globális Megállapodás elveinek megsértésére, szénre és dohányra vonatkozó kizárások.
- Az Amundi az első szűrőben lefedett főbb káros hatásmutatókon túlmenően egy második szűrőt is meghatározott annak ellenőrzésére, hogy a befektetés tárgyát képező vállalat nem teljesít-e rosszul általános környezeti vagy társadalmi szempontból az ágazaton belüli többi vállalathoz képest, ami az Amundi ESG minősítése alapján E-nél magasabb vagy azzal egyenlő környezeti vagy társadalmi pontszámnak felel meg.
- Az Alap befektetésein keresztül törekszik a jelentős károkozás elkerülésére („DNSH”), amely érdekében , az Amundi két módszertani szűrőt alkalmaz:
- Az első DNSH-szűrő az RTS I.sz. mellékletének 1. táblázatában szereplő kötelező főbb káros hatásmutatók nyomon követésére támaszkodik, amennyiben megbízható adatok állnak rendelkezésre (pl. a befektetést befogadó vállalatok üvegházhatású gázok kibocsátása). Az Alapkezelő egyes specifikus főbb káros hatásokat már figyelembe vesz a kizárási politikáján belül és Fenntarthatósági politikájának részeként. Ezek a kizárások, a hivatkozott szűrőn felül alkalmazandók, a következő témakörökre terjednek ki – kiemelten, de nem teljeskörűen – vitatott fegyvereknek való kitettség, az ENSZ Globális Megállapodás elveinek megsértésére, szénre és dohányra vonatkozó kizárások.
- Az Amundi az első szűrőben lefedett főbb káros hatásmutatókon túlmenően egy második szűrőt is meghatározott annak ellenőrzésére, hogy a befektetés tárgyát képező vállalat nem teljesít-e rosszul általános környezeti vagy társadalmi szempontból az ágazaton belüli többi vállalathoz képest, ami az Amundi ESG minősítése alapján E-nél magasabb vagy azzal egyenlő környezeti vagy társadalmi pontszámnak felel meg.

– **Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?**

A főbb káros hatások az előző kérdésnél a „jelentős károkozás elkerülését célszó elv” (DNSH) mérésére alkalmazott több szintű szűrő alkalmazásával kerültek figyelembe vételre. Az első szintű DNSH-szűrő az RTS 1. mellékletének 1. táblázatában szereplő kötelező főbb káros hatásmutatók nyomon követésére támaszkodik. A nyomon követéshez nélkülözhetetlen a következő mutatók és a konkrét küszöbértékek vagy szabályok kombinációja révén a megbízható és megfelelő adatok rendelkezésre állása, az alábbi korlátozásokkal:

- CO2-intenzitása nem tartozik az ágazaton belüli többi vállalathoz képest a legrosszabb 10 százalékba (ez csak a magas intenzitású ágazatokra vonatkozik), és
- az igazgatótanács sokszínűsége nem tartozik az ágazaton belüli többi vállalathoz képest a legrosszabb 10 százalékba, és
- a munkakörülményekkel és az emberi jogokkal kapcsolatos minden vitától mentes és
- a biológiai sokféleséggel és a szennyezéssel kapcsolatos minden vitától mentes.

A főbb káros hatások figyelését és mérését támogatja az aktív kizárási politikák ágazati (tematikus szénpolitika, dohányipari politika) és célzott kizárási politikák: normatív kizárások – pl. nemzetközi egyezmények megsértése –, állami kibocsátók kizárása – pl. EU szankciós listáján szereplő államok) alkalmazása is.

- ***A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:***
- Az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásai és az ENSZ üzleti és emberi jogi irányelvei beépülnek az Amundi ESG pontszámítási módszertanába, annak társadalmi és vállalatirányítási dimenzióinak általános és ágazatspecifikus faktoraiba. A kibocsátók az adatszolgáltatóktól rendelkezésre álló ezen adatok alapján is értékelésre kerülnek. A modell például rendelkezik egy külön kritériummal, a "Közösségi szerepvállalás és emberi jogok tiszteletben tartása" (társadalmi dimenzió belül) elnevezéssel, amely minden ágazatra alkalmazandó az emberi jogokhoz kapcsolódó egyéb kritériumok mellett, beleértve a társadalmilag felelős ellátási láncokat, a munkakörülményeket és a munkaügyi kapcsolatokat. Legalább negyedévente sor kerül az ellentmondásos ügyek ellenőrzésének („controversy monitoring”) lefolytatására, amely kiterjed az emberi jogok megsértése miatt azonosított vállalatokra. Ha ellentmondások merülnek fel, az elemzők értékelik a helyzetet, és egy pontszámot rendelnek hozzá az Amundi saját értékelési metodológiája alapján, majd meghatározzák a legjobb cselekvési irányt. Az ellentmondásos esetek és kibocsátók pontszámai negyedévente felülvizsgálatra kerülnek a tendenciák és a korrekciós erőfeszítések nyomon követése érdekében.

*[Az (EU) 2020/852 rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett pénzügyi termékek esetén beillesztendő nyilatkozat.]*

*Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.*

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

*A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.*



## **Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?**

Az Alap figyelembe veszi az RTS 1. mellékletének 1. táblázata szerinti, az Alap befektetési stratégiájára vonatkozó összes kötelező főbb káros hatás mutatót. Ennek eszközei: fenntarthatósági kockázatok integrációja a befektetési folyamatba: így

- Kizárási politikák (általános és ágazati) meghatározása és alkalmazása, amelyek az RTS-ben felsorolt főbb káros hatás fenntarthatósági mutatók közül többet lefednek.
- ESG-tényezők integrálása: ESG módszertan alkalmazása és beépítése a befektetési döntéshozatalba. Az Amundi az aktívan kezelt nyíltvégű alapjaira alapértelmezésben alkalmazandó minimális ESG-integrációs standardokat fogadott el (a G minősítésű kibocsátók kizárása és a vonatkozó referenciaértéknél magasabb, jobb súlyozott átlagos ESG-pontszám). Az Amundi ESG-értékelési koncepciójában alkalmazott 38 kritériumot úgy terveztük, hogy azok figyelembe vegyék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt hatást, valamint az ehhez kapcsolódóan végrehajtott mérséklő intézkedések minőségét is.
- Szerepvállalás: A szerepvállalás folyamatos és célirányos folyamat, amelynek célja a befektetést fogadó céltársaságok tevékenységének vagy magatartásának befolyásolása. A szerepvállalási tevékenységek célja két kategóriába sorolható: a kibocsátó ösztönzése arra, hogy a környezeti és társadalmi dimenziókat minél jobban beépítse folyamataiba, a kibocsátó ösztönzése arra, hogy



növelje a befolyását környezeti, társadalmi és emberi jogokkal kapcsolatos vagy egyéb fenntarthatósági ügyekben, amelyek lényegesek a társadalom és a globális gazdaság számára.

- Szavazás: Az Amundi szavazási politikája az összes olyan hosszú távú probléma holisztikus megközelítésén alapul, amelyek befolyásolhatják az értékteremtést, beleértve a lényeges ESG-problémákat is.
- Viták követése: vállalatokkal való együttműködés a fenntarthatósági kérdésekben, az ellentmondások figyelemmel kísérése, a viták/ellentmondások és azok súlyossági szintjének szisztematikus nyomon követése.

Kapcsolódó információk megtekintése: [www.amundi.hu](http://www.amundi.hu) és [www.amundi.com](http://www.amundi.com)



### Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetéseai?

Értékpapír	Ágazat	Szektor	Ország	Arány %
JPMF AMERICA EQUITY CUSD	Pénzügyi szektor	Befektetési alapok	Luxemburg	18,13%
A-F US PIONEER FUND -Z USD	Pénzügyi szektor	Befektetési alapok	Luxemburg	17,15%
ISHS MSCI USA SRI UCITS USD ACC ETF(LSE)	Pénzügyi szektor	Befektetési alapok	Írország	17,02%
A-F PIONEER US EQ RESEARCH -Z USD	Pénzügyi szektor	Befektetési alapok	Luxemburg	9,62%
AMUNDI MSCI USA ES (PAR)	Pénzügyi szektor	Befektetési alapok	Írország	6,94%
HGB FRN 08/29/B	Államkötvények	Államkötvények	Magyarország	5,02%
A-F PIONEER US EQ FDMTL	Pénzügyi szektor	Befektetési alapok	Luxemburg	5,02%
Invesco SmallCap Industrials ETF	Pénzügyi szektor	Befektetési alapok	USA	3,52%

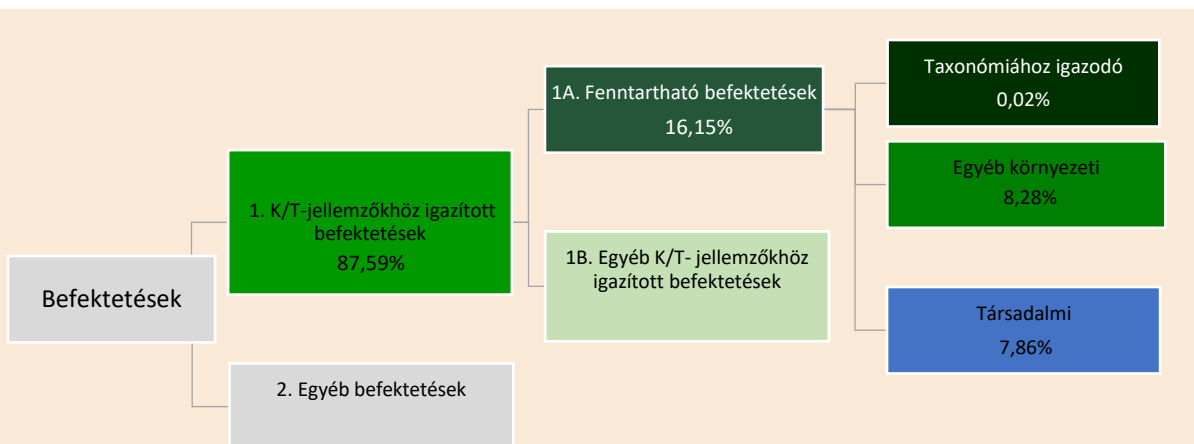
A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki, azaz a 01/01/2023-a 31/12/2023-ig.



## Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

### Milyen volt az eszközallokáció?

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.



Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza.

A **2. Egyéb befektetések** kategória a pénzügyi termék azon fennmaradó befektetéseit tartalmazza, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

*[Tüntesse fel az alábbi megjegyzést, ha a pénzügyi termék fenntartható befektetéseket eszközölt.]*

Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a következőket foglalja magában:

– Az **1A. Fenntartható befektetések** alkategória a környezeti és a társadalmi szempontból fenntartható befektetéseket foglalja magában.

– Az **1B. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz igazított, fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket tartalmazza.

### Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Ágazat	Alszektor	Eszközök %-a
Pénzügyi szektor	Befektetési alapok	89,03%
Államkötvények	Államkötvények	5,02%
Egyéb	Egyéb	1,69%
IT	Software & Services	1,05%
IT	Félvezetők és félvezető berendezések	0,49%
Egyéb likvid eszközök	Egyéb likvid eszközök	2,71%



## A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen mértékben igazodtak az uniós taxonómiához?

Az Alap környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő. Az Alap nem vállalta, hogy az uniós taxonómiához igazodó befektetéseket hajt végre, azonban a jelentéstételi időszakban Alap 0,02%-ban az uniós taxonómiához igazodó fenntartható befektetésekre fektetett be. Ezek a befektetések hozzájárultak az uniós taxonómiában szereplő éghajlatváltozás mérsékléséhez és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz vonatkozó célkitűzésekhez. A befektetést fogadó Alapnak a fent említett uniós taxonómiai célkitűzésekhez való igazodását a forgalom (vagy bevételek) és/vagy a zöld kötvényekből származó bevételek felhasználására vonatkozó adatok alapján mérik.

Az Alap befektetéseinek az uniós taxonómiához való igazodásának bejelentett százalékos arányát sem az alap könyvvizsgálói, sem harmadik fél nem ellenőrizte.

- **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektet be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának<sup>1</sup> ?**

☒ Igen: ☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába  
**X** Nem

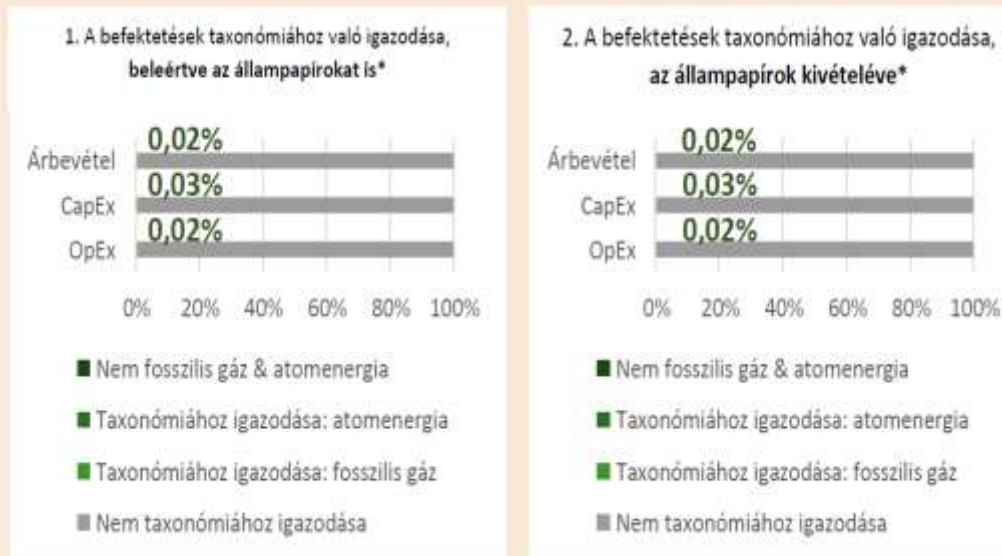
1 A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit - lásd a bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- az **árbevétel** a befektetést befogadó vállalkozások jelenlegi „zöld voltát” tükrözi,
- a **tőkekiadások** (CapEx) a befektetést befogadó vállalkozások által eszközölt, a zöld gazdaságra való átállás szempontjából releváns zöld befektetéseket mutatják,
- a **működési költségek** (OpEx) a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükrözik.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzésekhez való jelentős hozzájárulását.

**Az alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos részarányát. Mivel az állampapírok\* taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.**



\* E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak. E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

Az átállási tevékenységek olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatású gázkibocsátási szinttel rendelkeznek.

● **Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?**

Az Alap esetében nem került minimális arány meghatározásra az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetésekre vonatkozóan. 2023.12.31. a forgalom és/vagy a zöld kötvényekből származó bevételek felhasználására vonatkozó adatokat mutatószámként használva az Alap átmeneti tevékenységekbe történő befektetéseinek aránya 0,00%, az Alap támogató tevékenységekbe történő befektetéseinek aránya pedig 0,01% volt. Az Alap ezen adatait (százalékos arány) sem az alap könyvvizsgálói, sem harmadik fél nem ellenőrizte.

● **Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakokhoz?**

A korábbi referencia-időszakokra vonatkozóan nem álltak rendelkezésre megbízható adatok az uniós taxonómiához igazodó befektetések arányáról. Az Alap környezeti és társadalmi jellemzők érvényre jutását is előmozdítja. Az Alap nem vállalta, hogy az uniós taxonómiához igazodó befektetéseket hajt végre, a jelentéstételi időszakban 0,02%-ban az uniós taxonómiához igazodó fenntartható befektetéseket fektetett be. Ezek a befektetések hozzájárultak az uniós taxonómiában szereplő az éghajlatváltozás mérséklésére vonatkozó célkitűzésekhez.

Olyan környezeti célú ki-  
tűzéssel rendelkező  
fenntartható  
befektetések, amelyek  
**nem veszik figyelembe**  
az (EU 202/852 rendelet  
szerinti, környezeti  
szempontból  
fenntartható gazdasági  
tevékenységekre  
vonatkozó  
kritériumokat.



**Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya?**

Az EU taxonómiához nem igazodó környezeti célú fenntartható beruházások aránya: 8,28%. Ez annak köszönhető, hogy egyes kibocsátók az SFDR-rendelet értelmében fenntartható befektetésnek minősülnek, de vannak olyan tevékenységek, amelyek nincsenek összhangban az EU taxonómiai szabványaival, vagy amelyekre vonatkozóan még nem állnak rendelkezésre adatok az uniós taxonómiai értékelés elvégzéséhez.



**Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?**

Az Alap esetében nem került minimális arány meghatározásra a társadalmi szempontból fenntartható befektetésekre vonatkozóan. Az Alap esetében a befektetések 7,86%-a volt társadalmi szempontból fenntartható befektetés.



**Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?**

Az Alap egyéb befektetései - amelyek nem mozdítanak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek – az adott időszakban a számlapénz (mely természetesen nem rendelkezik ESG besorolással, és nem számít a klasszikus értelemben befektetésnek), bankbetétek, illetve egyéb eszközök, amelyek a likviditás biztosításához szükségesek, illetve esetlegesen olyan kollektív befektetési instrumentumok, melyekre nem érhető el adat a környezeti és/vagy társadalmi előmozdítás mértéke vagy ilyen célkitűzések megállapításához. Mindegyik befektetés a portfólió hatékony kezelését szolgálta. A nem minősített kötvények és részvények esetében is érvényesülnek a minimális környezeti és társadalmi biztosítékok az ENSZ Globális Megállapodás alapelvei alapján folytatott ellentmondás szűrés alapján .



**Milyen intézkedéseket hoztak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a referencia-időszakban?**

Az Alapkezelő az Alap esetében a befektetési folyamat kötelező elemeiként a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása érdekében és egyben a fenntarthatósági kockázatok

befektetési folyamatba történő integrálása és a főbb káros hatások kezelése érdekében az alábbi eszközrendszert alkalmazta:

- **ESG értékelési módszertan megvalósítása a pénzügyi eszközök kiválasztásánál** (Az Amundi saját ESG besorolási módszert is kidolgozott, megteremtve ezáltal a fenntarthatósági kockázatok átlátható jelzését és kezelését az adott szektorok sajátosságainak, de egyben az egyes kibocsátók egyedi paramétereinek figyelembe vételével. Ezen módszertan az előző pontokban részletesen bemutatásra kerül.
- **Főbb káros hatások figyelembe vétele az ESG kritériumrendszerrel összhangban**
- **Kizárási politikák** – ágazati politikák pl. termikus szén politika, dohányipari politika és célzott kizárási politikák – **meghatározása és a befektetési döntéseknél figyelembe vétele**

Az Alapkezelő tevékenysége során kiemelt figyelmet fordított az ESG (3 dimenzió: E – Environmental/környezeti, S – Social/társadalmi, G – Governance/vállalatirányítási – továbbiakban: ESG dimenziók/fenntarthatósági tényezők) szempontrendszerre a befektetési célpontok kiválasztása során. Így a portfólió kialakítása során a hagyományos befektetési preferenciák mellett kitüntetett szerepet kapnak a hosszú távú fenntarthatósági szempontok. A portfólióban lévő eszközök minimum 70%-át<sup>3</sup> „ESG” szempontrendszer alapján kialakított befektetések teszik ki. Ezek a befektetések a következők lehetnek:

- az Amundi Csoport saját kritériumrendszere vagy más nemzetközileg elfogadott minősítő cég besorolása alapján ESG szempontok alapján szűrt kollektív befektetések,
- ESG minősítést/megnevezést használó, ESG referenciaindexet követő vagy a normál piaci indexek ESG minősítését vállaltan felülteljesítő kollektív befektetési formák, beleértve az ESG minősítéssel rendelkező, fenntartható gazdaságba fektető tematikus alapokat is.



### Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

**A referenciamutatók** annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Az Alapkezelő az Alap fenntarthatósági teljesítményének mérésére nem használt kijelölt ESG referenciamutatót

Az Alap teljesítményének és belső összetételének összehasonlításához használt benchmark hagyományos piaci indexek (90% S&P500 Index + 10% RMAX Index) ötvözetéből áll, amelynek kiválasztása során az Alapkezelőnek nem volt dedikált célja a környezeti és társadalmi jellemzőkkel való összhang biztosítása

#### ● **Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?**

Az Alapkezelő által kiválasztott és alkalmazott referenciaindex nem minősül a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019. november 27-ei (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendelet (SFDR) 8. cikk (1) bekezdés b) pontjában foglalt okból kijelölt referenciamutatónak. Az Alapkezelő az Alap SFDR Rendelet 8. cikk (1) bekezdésének való megfeleléseit, azaz környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem az alkalmazott ESG módszertanával – értékelési, kiválasztási módszerével és kizárási politikájával.

#### ● **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?**

A fenntarthatósági szempontok érvényesítésének köszönhetően a Portfólió összetételének ESG minősítése (D -0,151) (a minősítéssel rendelkező eszközök körére) a referenciaindex ESG minősítésénél (D -0,383) magasabb.



● **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?**

Nem alkalmazandó.

● **Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?**

Az Alap teljesítményének és belső összetételének összehasonlításához használt benchmark hagyományos piaci indexek ötvözetéből áll.

Időszak	Alap hozama	Referenciaindex hozama
2023	12,75%	14,81%

# **AMUNDI USA Devizarésztvény Alapok Alapja**

**2023.évi**

## **Éves beszámoló**

**Beszámolási időszak: 2023.01.01 - 2023.12.31.**

**BUDAPEST, 2024. április 18.**

.....

## AMUNDI USA Devizarészvény Alapok Alapja

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2022.12.31	2023.12.31
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>15 106 384</b>	<b>16 934 863</b>
I. Követelések	14 027	11 364
1. Követelések	14 027	11 364
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	14 789 969	16 475 319
1. Értékpapírok	14 128 341	13 825 136
2. Értékpapírok értékelési különbözete	661 628	2 650 183
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	20 827	27 802
2.2. egyéb értékelési különbözet	640 801	2 622 381
III. Pénzeszközök	302 388	448 180
1. Pénzeszközök	302 388	448 180
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z K ÖSSZESEN:</b>	<b>15 106 384</b>	<b>16 934 863</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2022.12.31	2023.12.31
<b>E. Saját tőke</b>	<b>15 077 211</b>	<b>16 903 550</b>
I. Induló tőke	3 703 613	3 678 512
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	52 565 169	53 287 799
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-48 861 556	-49 609 287
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	11 373 598	13 225 038
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	1 441 146	1 435 934
2. Értékelési különbözet tartaléka	661 628	2 650 183
3. Előző évek(ek) eredménye	7 250 748	9 270 824
4. Üzleti év eredménye	2 020 076	-131 903
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>27 362</b>	<b>28 650</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	27 362	28 650
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 811</b>	<b>2 663</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>15 106 384</b>	<b>16 934 863</b>

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2022. 01.01-12.31.	2023. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	3 146 680	779 505
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	834 281	613 978
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	274 934	287 111
V. Egyéb ráfordítások	17 389	10 319
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VI. Tárgyévi eredmény</b>	<b>2 020 076</b>	<b>-131 903</b>

BUDAPEST, 2024. április 18.

.....



## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

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

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

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

Forgalmazók: UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Szabadság 5-6.), Erste Befektetési Alapkezelő Zrt.(székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.), Concorde Értékpapír Zrt. (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 55-61.), SPB Befektetési Zrt. (székhely: 1051 Bp. Vörösmarty tér 7-8.), Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

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

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

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

Az Alap futamideje határozatlan.

Az Alapkezelő a befektetők felé az Alap befektetési jegyei után sem tőkére, sem hozamra vonatkozó garanciát vagy hozamígéretet nem tett.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló neve: KPMG Hungária Kft.

székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31.

Természetes személy könyvvizsgáló: Sütő Péter (007332)

Az Alap 2023. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 950 eFt, bruttó 1.207 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: 2000 Szentendre, Körte köz 7.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785 ).

Az Alapra vonatkozó tájékoztató és kezelési szabályzat valamint az időszakos jelentések hozzáférhetők az Alapkezelő hivatalos honlapján: [www.amundi.hu](http://www.amundi.hu)

### 2. Számviteli politika:

Az Alap számviteli politikája a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény ("Számviteli Törvény"), a befektetési alapok éves beszámolóképzési és könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII.11.) kormányrendelet ("Kormányrendelet"), valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok alapján került kialakításra.

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

#### Értékpapírok értékelése és elszámolása:

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

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

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

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

#### Származékos ügyletek értékelése és elszámolása:

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

#### Immateriális javak és tárgyi eszközök:

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

#### Külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek:

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

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

#### Saját tőke:

Az "1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke" mérleg sor a korábbi évek beszámolóiban csak a befektetési jegyek tárgyevi nyitóegyenlegét és a tárgyevi kibocsátásokat tartalmazta, míg a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérleg sor csak a tárgyevi 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 tárgyevi, mind az előző évi oszlopokban a halmazott adatokat mutatják.

#### Jelentős összegű hiba:

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

Az Alap eszközeit a 2023.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja 2024. január 31.

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

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje az időszak végén: 3 678 512 eFt.  
 Az alap 2023. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye): 13 225 038 eFt.  
 Az Alap 2023.évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után: 12,88% lett.  
 Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2024.01.03-án kalkulált és 2024.01.02-i értéknapi (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 munkanapi (2023.12.29) 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	15 571	11 364
Értékpapírok	16 382 093	16 475 319
Pénzeszközök	448 233	448 180
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	16 845 896	16 934 863
Kötelezettségek	4 223	28 650
Passzív elhatárolások	33 077	2 663
Nettó eszközérték / Saját tőke	16 808 596	16 903 550
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	2 932 490 224	
Forgalomban lévő jegyek "U" sorozat	746 021 968	
Egy jegyre jutó NEÉ "A" sorozat (Ft)	4,580371	
Egy jegyre jutó NEÉ "U" sorozat (Ft)	4,655210	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		3 678 512 192
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)		16 903 550

**4. Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése:**

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2023.12.31-én

eFt

Megnevezés	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
			deviza	papír	
2029/B	814 084	10 218	0	22 349	846 651
<b>Államkötvények:</b>	<b>814 084</b>	<b>10 218</b>	<b>0</b>	<b>22 349</b>	<b>846 651</b>
D240626	291 199	17 584	0	6 545	315 328
<b>Diszkont kincstárjegyek:</b>	<b>291 199</b>	<b>17 584</b>	<b>0</b>	<b>6 545</b>	<b>315 328</b>
MICROSOFT CORP	120 896	0	-11 611	68 931	178 216
NVIDIA CORPORATION	67 541	0	1 591	14 248	83 380
<b>Külföldi részvények:</b>	<b>188 437</b>	<b>0</b>	<b>-10 020</b>	<b>83 179</b>	<b>261 596</b>
AM F. PIO US EQ. RES. VALUE Z	521 461	0	-16 257	16 298	521 502
AM F. PIO US EQ. RESEARCH Z	1 208 463	0	157 087	261 165	1 626 715
AM F. PIO US EQ. FUND GR. Z	692 526	0	25 769	130 290	848 585
AM F. PIO US FUND Z (USD)	2 118 543	0	251 949	528 537	2 899 029
AMUNDI FUND PIO US EQ. ESG IMP	443 548	0	97 599	49 199	590 346
AMUNDI MSCI USA SRI CLIMATE NET ZERO	1 064 472	0	461	107 498	1 172 431
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF I	215 134	0	5 956	14 465	235 555
INVECO S&P SMALL CAP INDUSTRY	540 946	0	-20 232	74 801	595 515
ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	2 732	0	1 240	2 173	6 145
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF	2 525 532	0	72 984	278 717	2 877 233
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	2 738	0	1 522	3 281	7 541
ISHARES RUSSEL 2000 ETF	3 738	0	1 798	1 069	6 605
ISHARES U.S. TECHNOLOGY ETF	394 213	0	-875	21 158	414 496
JPMORGAN F AMERICA EQUITY	2 679 872	0	-403 192	788 882	3 065 562
SPDR INSURANCE ETF	3 318	0	952	1 996	6 266
SPDR MIDCAP 400 ETF	2 723	0	1 242	2 187	6 152
SPDR PORTF. LARGE CAP. RUSSEL 1000 ETF	5 061	0	1 812	796	7 669
VANG S&P 500 GROWTH ETF	16 195	0	7 017	14 782	37 994
VANG S&P 500 VALUE ETF	16 539	0	5 964	9 791	32 294
VANGUARD RUSSEL 1000 ETF	2 739	0	1 532	3 320	7 591
VANGUARD S&P MID-CAP 400 ETF	2 743	0	1 248	2 194	6 185
WISDOM TREE ARTIFIC. INT. UCITS	68 180	0	1 533	10 620	80 333
<b>Befektetési jegyek:</b>	<b>12 531 416</b>	<b>0</b>	<b>197 109</b>	<b>2 323 219</b>	<b>15 051 744</b>
<b>Értékpapírok minösszesen:</b>	<b>13 825 136</b>	<b>27 802</b>	<b>187 089</b>	<b>2 435 292</b>	<b>16 475 319</b>

## Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése 2022.12.31-én

Megnevezés	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
			deviza	papír	
2029/B	1 174 760	20 827	0	4 840	1 200 427
<b>Államkötvények:</b>	<b>1 174 760</b>	<b>20 827</b>	<b>0</b>	<b>4 840</b>	<b>1 200 427</b>
AM F. PIO US EQ. RES. VALUE Z	126 273	0	21 204	-15 480	131 997
AM F.PIO US EQ. RESEARCH Z	1 208 463	0	249 984	39 510	1 497 957
AM F.PIO US EQ.FUND GR. Z	692 526	0	71 512	-88 351	675 687
AM F.PIO US FUND Z (USD)	2 305 059	0	436 933	-5 946	2 736 046
AMUNDI FUND PIO US EQ. ESG IMP	443 548	0	132 177	-1 767	573 958
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI	1 812 680	0	83 489	-200 644	1 695 525
INVESTCO DEFENSIVE EQUITY ETF	1 029 519	0	-138 592	93 494	984 421
ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	2 732	0	1 535	1 549	5 816
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF	2 441 581	0	313 509	-224 297	2 530 793
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	2 738	0	1 733	2 094	6 565
ISHARES RUSSEL 2000 ETF	3 738	0	2 047	437	6 222
ISHARES U.S. TECHNOLOGY ETF	155 534	0	-6 402	-10 665	138 467
JPMORGAN F AMERICA EQUITY	2 679 872	0	-109 229	-56 970	2 513 673
SPDR INSURANCE ETF	3 318	0	1 341	1 494	6 153
SPDR MIDCAP 400 ETF	2 723	0	1 537	1 562	5 822
SPDR PORTF.LARGE CAP_ RUSSEL 1000 ETF	5 061	0	1 979	-348	6 692
VANG S&P 500 GROWTH ETF	16 195	0	7 964	7 936	32 095
VANG S&P 500 VALUE ETF	16 539	0	7 246	5 418	29 203
VANGUARD RUSSEL 1000 ETF	2 739	0	1 745	2 128	6 612
VANGUARD S&P MID-CAP 400 ETF	2 743	0	1 541	1 554	5 838
<b>Befektetési jegyek:</b>	<b>12 953 581</b>	<b>0</b>	<b>1 083 253</b>	<b>-447 292</b>	<b>13 589 542</b>
<b>Értékpapírok minősszesen:</b>	<b>14 128 341</b>	<b>20 827</b>	<b>1 083 253</b>	<b>-442 452</b>	<b>14 789 969</b>

## 5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró db
1998.		0	2 667 853 497	1 678 736 180	989 117 317
1999.		989 117 317	1 148 312 603	722 579 908	1 414 850 012
2000.		1 414 850 012	1 061 656 088	727 620 821	1 748 885 279
2001.		1 748 885 279	1 600 934 183	1 952 253 482	1 397 565 980
2002.		1 397 565 980	871 907 257	560 157 419	1 709 315 818
2003.		1 709 315 818	551 062 843	716 307 254	1 544 071 407
2004.		1 544 071 407	2 446 881 742	2 505 190 246	1 485 762 903
2005.		1 485 762 903	1 355 015 901	823 405 328	2 017 373 476
2006.		2 017 373 476	1 775 262 365	1 110 286 949	2 682 348 892
2007.		2 682 348 892	2 675 627 497	1 200 357 378	4 157 619 011
2008.		4 157 619 011	4 727 582 271	5 512 918 810	3 372 282 472
2009.		3 372 282 472	5 743 925 444	4 066 507 021	5 049 700 895
2010.		5 049 700 895	2 936 267 099	1 837 278 207	6 148 689 787
2011.		6 148 689 787	4 212 239 078	7 346 472 568	3 014 456 297
2012.		3 014 456 297	624 676 696	1 322 180 975	2 316 952 018
2013.		2 316 952 018	1 634 012 298	1 189 818 305	2 761 146 011
2014.		2 761 146 011	3 768 845 878	1 889 741 057	4 640 250 832
2015.		4 640 250 832	4 557 250 304	3 488 263 584	5 709 237 552
2016.		5 709 237 552	1 586 674 154	2 924 396 942	4 371 514 764
2017.		4 371 514 764	1 176 583 391	1 389 303 234	4 158 794 921
2018.		4 158 794 921	1 018 198 965	1 319 273 692	3 857 720 194
2019.		3 857 720 194	1 071 048 113	1 869 489 911	3 059 278 396
2020.		3 059 278 396	837 880 981	1 176 281 632	2 720 877 745
2021.		2 720 877 745	1 041 981 704	616 294 656	3 146 564 793
2022.		3 146 564 793	1 473 488 829	916 440 173	3 703 613 449
2023.	Január	3 703 613 449	64 294 106	51 562 046	3 716 345 509
	Február	3 716 345 509	52 867 119	59 817 395	3 709 395 233
	Március	3 709 395 233	37 045 072	100 390 092	3 646 050 213
	Április	3 646 050 213	29 155 575	68 101 549	3 607 104 239
	Május	3 607 104 239	45 804 220	99 808 679	3 553 099 780
	Június	3 553 099 780	124 115 211	73 744 491	3 603 470 500
	Július	3 603 470 500	65 402 869	56 062 075	3 612 811 294
	Augusztus	3 612 811 294	55 766 500	26 672 547	3 641 905 247
	Szeptember	3 641 905 247	44 613 679	35 343 360	3 651 175 566
	Október	3 651 175 566	60 936 605	43 719 425	3 668 392 746
	November	3 668 392 746	42 313 065	77 136 172	3 633 569 639
	December	3 633 569 639	100 315 558	55 373 005	3 678 512 192
Mindösszesen az Alap indulásától:			53 287 798 760	49 609 286 568	

## 6. Időbeli elhatárolások:

## Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	2022.	2023.
Járó jutalék	0	0
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	2022.	2023.
MNB díj	1 382	1 399
Alapkezelés	0	0
Letétkezelés	0	0
Bankköltség	0	0
Forgalmazás	0	0
Könyvelés	0	661
Könyvvizsgálati díj	429	603
<b>Összesen</b>	<b>1 811</b>	<b>2 663</b>

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

	2022.	2023.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	1 580 092	396 397
Deviza árfolyamnyereség	1 467 402	176 320
Értékpapírok kapott kamata	53 764	179 836
Értékpapírok vételárában foglalt kamat	-14 940	0
Kapott osztalék	33 536	8 883
Banki lekötések kamatai	26 643	18 069
Egyéb pénzügyi bevétel	183	0
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>3 146 680</b>	<b>779 505</b>
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	647 638	335 589
Deviza árfolyamveszteség	185 929	278 389
Fizetett kamat	714	0
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>834 281</b>	<b>613 978</b>

## 8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
<b>Induló tőke változása:</b>	<b>3 703 613</b>	<b>0</b>	<b>25 101</b>	<b>3 678 512</b>
<b>Tőkenövekmény változásának levezetése:</b>				
Jegyforgalmazás				
értékkülönbözete:	1 441 146	0	5 212	1 435 934
Értékelési különbözet:	661 628	1 988 555	0	2 650 183
Eredménytartalék:	9 270 824	0	131 903	9 138 921
<b>Tőkenövekmény összesen:</b>	<b>11 373 598</b>	<b>1 988 555</b>	<b>137 115</b>	<b>13 225 038</b>
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>15 077 211</b>	<b>1 988 555</b>	<b>162 216</b>	<b>16 903 550</b>

## 9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

## 10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Az Alapnak a tárgyidőszakban nem voltak származékos ügyletei.

## 11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2022. 01.01-12.31.	2023. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	244 772	254 169
Letétkezelői díj	14 660	15 309
Forgalmazási költség	7 330	7 655
MNB (felügyeleti) díj	5 129	5 362
Könyvvizsgálat	857	1 207
Könyvelés	0	2 146
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	1 081	581
Bankköltség	1 049	657
Egyéb költség	56	25
<b>Költségek összesen:</b>	<b>274 934</b>	<b>287 111</b>

## 12. Portfólió jelentés:

## Alapadatok:

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

Nettó Eszközérték számítás típusa:	2022. 2022.12.31.	2023. 2023.12.31.
Tárgynap (T):	2022.12.31.	2023.12.31.
Saját tőke:	15 077 211 585	16 903 550 058
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	4,070946	4,595214
Darabszám:	3 703 613 449	3 678 512 192

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:	2022.		2023.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%	Összeg	%
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	<b>29 173</b>	<b>100,00</b>	<b>31 313</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj miatt	22 054	75,60	23 235	74,21
Letétkezelői díj miatt	1 328	4,55	1 401	4,47
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	1 992	6,83	2 015	6,44
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	1 824	6,25	2 663	8,50
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1 975	6,77	1 999	6,38
<b>I/3. Céltartalékok:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>29 173</b>	<b>100,00</b>	<b>31 313</b>	<b>100,00</b>

		2022.12.31.		2023.12.31.	
II. ESZKÖZÖK		Összeg	%	Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>		<b>302 388</b>	<b>2,01</b>	<b>448 180</b>	<b>2,64</b>
.	Unicredit bankszámla HUF	290 967	1,93	280 192	1,65
.	Unicredit deviza bankszámlák	11 421	0,08	167 988	0,99
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>		<b>14 027</b>	<b>0,09</b>	<b>11 364</b>	<b>0,07</b>
.	Követelés befegy.forgalmazásból	14 012	0,09	11 348	0,07
.	Követelés járó osztalékból	15	0,00	16	0,00
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>14 789 969</b>	<b>97,90</b>	<b>16 475 319</b>	<b>97,29</b>
Devizanem					
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>		<b>1 200 427</b>	<b>7,95</b>	<b>1 161 979</b>	<b>6,86</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>		<b>1 200 427</b>	<b>7,95</b>	<b>846 651</b>	<b>5,00</b>
2029/B	HUF	1 200 427	7,95	846 651	5,00
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>315 328</b>	<b>1,86</b>
D240626	HUF	0	0,00	315 328	1,86
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>261 596</b>	<b>1,54</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>261 596</b>	<b>1,54</b>
MICROSOFT CORP	USD	0	0,00	178 216	1,05
NVIDIA CORPORATION	USD	0	0,00	83 380	0,49
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>		<b>13 589 542</b>	<b>89,95</b>	<b>15 051 744</b>	<b>88,89</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>13 589 542</b>	<b>89,95</b>	<b>15 051 744</b>	<b>88,89</b>
AM F.PIO US EQ. RES. VALUE Z	USD	131 997	0,87	521 502	3,08
AM F.PIO US EQ. RESEARCH Z	USD	1 497 957	9,92	1 626 715	9,61
AM F.PIO US EQ.FUND GR. Z	USD	675 687	4,47	848 585	5,01
AM F.PIO US FUND Z (USD)	USD	2 736 046	18,11	2 899 029	17,12
AMUNDI FUND PIO US EQ. ESG IMP	USD	573 958	3,80	590 346	3,49
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI	USD	1 695 525	11,22	0	0,00
AMUNDI MSCI USA SRI CLIMATE NET ZERO	EUR	0	0,00	1 172 431	6,92
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF I	EUR	0	0,00	235 555	1,39
INVECO DEFENSIVE EQUITY ETF	USD	984 421	6,52	0	0,00
INVECO S&P SMALL CAP INDUSTRY	USD	0	0,00	595 515	3,52
ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	USD	5 816	0,04	6 145	0,04
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF	USD	2 530 793	16,75	2 877 233	16,99
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	USD	6 565	0,04	7 541	0,04
ISHARES RUSSEL 2000 ETF	USD	6 222	0,04	6 605	0,04
ISHARES U.S. TECHNOLOGY ETF	USD	138 467	0,92	414 496	2,45
JPMORGAN F AMERICA EQUITY	USD	2 513 673	16,64	3 065 562	18,10
SPDR INSURANCE ETF	USD	6 153	0,04	6 266	0,04
SPDR MIDCAP 400 ETF	USD	5 822	0,04	6 152	0,04
SPDR PORTF.LARGE CAP. RUSSEL 1000 ETF	USD	6 692	0,05	7 669	0,05
VANG S&P 500 GROWTH ETF	USD	32 095	0,21	37 994	0,22
VANG S&P 500 VALUE ETF	USD	29 203	0,19	32 294	0,19
VANGUARD RUSSEL 1000 ETF	USD	6 612	0,04	7 591	0,04
VANGUARD S&P MID-CAP 400 ETF	USD	5 838	0,04	6 185	0,04
WISDOM TREE ARTIFIC.INT. UCITS	USD	0	0,00	80 333	0,47
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótási jegy (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Eszközök összesen:</b>		<b>15 106 384</b>	<b>100,00</b>	<b>16 934 863</b>	<b>100,00</b>

## 13. Cash flow alakulása 2022-2023. években

	2022.	2023.
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>1 906 194</b>	<b>-315 818</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	1 932 776	-320 621
2. Elszámolt értékvesztés és visszalírás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	-2 289 892	1 988 555
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	7 740	2 663
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	2 289 892	-1 988 555
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-34 655	1 288
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	333	852
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-5 105 843</b>	<b>491 924</b>
17. Értékpapírok beszerzése -	-21 655 960	-7 255 787
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	16 462 817	7 558 993
19. Kapott hozamok +	87 300	188 718
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2 377 112</b>	<b>-30 314</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	6 298 104	3 077 112
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-3 920 992	-3 107 426
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>-822 537</b>	<b>145 792</b>

## 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, 2024. április 18.

.....

# **Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja**

## **2023.évi Üzleti jelentése**

Dátum: 2024. április 18.

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



## I. Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja befektetési politikájának leírása

Az Alap befektetési célja, hogy az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénytőzsiacokra irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el, amelyet elsősorban az észak-amerikai régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósít 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 pénzpiaci eszközök (kincstárjegyek, államkőtvények, bankbetétek) alkotják.

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

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

## II. USA részvénytőzsiac

Ismét az Egyesült Államok volt a legjobban teljesítő régió a fejlett világban. Év elején pozitív hangulat uralkodott az USA piacain, több okból is. Egyrészt a tovább csökkenő inflációs adatok okoztak optimizmust a piacokon, másrészt a munkapiaci adatok is bizakodásra adhattak okot: miközben a munkanélküliség tovább csökkent, a béremelkedés üteme is csökkent, ezek pedig együtt arra ösztönözhatték a Fed-et, hogy hamarosan fejezze be a kamatemelést, vagy legalábbis lassítsa annak ütemét. Februárban már ennek ellenkezőjét várták a jegybanktól, és a vállalati negyedéves jelentések sem segítettek az árfolyamokat, hiszen az S&P 500 vállalatai a historikus átlagnál alacsonyabb arányban jelentettek meglepetést, azaz a vártnál jobb eredményt. Március elején hidegzuhanyként érthette a befektetőket a Silicon Valley Bank csődje, amely a feltörekvő tech és biotech cégek illetve startupok bankjaként működött, és a kőtvényeik átárazása illetve a vállalatok folyamatos betétkivonása után likviditási válságba került, amely az USA történetének második legnagyobb bankcsődjéhez vezetett. A Fed a történetek következtében enyhített a kamatemelés mértékén. A második negyedévben a gazdasági adatok továbbra is vegyes képet mutattak: a munkaerőpiac pozitív, az infláció csökkenő pályán volt, azonban továbbra is magas szinten. A vállalati jelentések vegyes képet mutattak, mivel bár a legtöbb vállalat eredménycsökkenésről számolt be, a várt számokat felülteljesítették. Az adósságplafon kérdése is izgatta a befektetőket, amiről nehezen tudtak megegyezni a két amerikai párt képviselői. Az év második felében tovább romlott a hangulat, az év közepén Powell beszéde és az olajárak emelkedése miatt a kőtvénypiaci hozamkörnyezet drasztikus emelkedett, ami túl nagy hatásnak bizonyult a mérleg negatív oldalán, hiszen az emelkedett reálhozamkörnyezet nem kedvez a részvények árazásának. Az év végére ez a helyzet megfordult, a csökkenő inflációs adatok reményt hoztak a befektetőknek, mivel 3,2%-ra süllyedt az áremelkedés mértéke, amely már közelít a 2%-os célhoz. Ezzel már szinte biztosra vehető, hogy a Fed nem fog tovább emelni az irányadó kamatlábon, és inkább a csökkentés megkezdésének ideje a kérdés. A kamatok is csökkenésnek indultak, amit a részvénybefektetők igen pozitívan fogadtak. Az egész évet tekintve az S&P 500 24%-ot tudott emelkedni, a defenzívebb DJIA 14%-ot ért el, míg legjobban a tech-súlyos Nasdaq 100 teljesített, amely 54%-ot ugrott az év során. A kanadai S&P/TSX Composite alulteljesített az USA piacához képest, 8%-ot emelkedett. A szektorok közül a tech papírok szerepeltek a legjobban, a kommunikációs és az IT szektor is 50% feletti eredményt biztosított, de a ciklikus kereskedelmi papírok is 41%-ot emelkedtek. Ezzel szemben a defenzív iparágak (alapvető fogyasztási cikkek, egészségügy, közművek) és



az energiaszektor stagnáltak, vagy csökkentek is. Legrosszabbul a közművek szerepeltek (-10%).

**Főbb nemzetközi részvénytőzsiak teljesítménye (saját devizában)**

Indexek	2022.12.30	2023.12.29	változás
Nasdaq	10 466,5	15 011,4	43,4%
Nikkei	26 094,5	33 464,2	28,2%
S&P 500	3 839,5	4 769,8	24,2%
Bovespa	109 734,6	134 185,2	22,3%
DAX	13 923,6	16 751,6	20,3%
Eurostoxx 50	3 793,6	4 521,4	19,2%
Russel 2000	1 761,2	2 027,1	15,1%
FTSE 100	7 451,7	7 733,2	3,8%
Hang Seng	19 781,4	17 047,4	-13,8%

**Főbb nemzetközi részvénytőzsiak teljesítménye (közös devizában - EUR)**

Indexek	2022.12.30	2023.12.29	változás
Nasdaq	9 771,7	13 567,7	38,8%
Bovespa	19 436,3	24 951,9	28,4%
DAX	13 923,6	16 751,6	20,3%
S&P 500	3 584,6	4 311,1	20,3%
Eurostoxx 50	3 793,6	4 521,4	19,2%
Nikkei	186,0	214,8	15,5%
Russel 2000	1 644,3	1 832,1	11,4%
FTSE 100	8 416,7	8 920,8	6,0%
Hang Seng	2 367,2	1 972,7	-16,7%

*Forrás: Bloomberg*

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.