



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

Az Amundi USA Devizarészcvény Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az Amundi USA Devizarészcvény Alapok Alapja („az Alap”) 2025. évi éves jelentése 3.I.; 3.II.; 3.III.; 3.IV.; 3.V.; 3.VI.; 3.VII.; 3.XII.; 3.XIII.; 3.XIV. és XV. pontjaiban található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2025. 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 a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban, a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában és a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében („IESBA-kódex”) foglalt, az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatára vonatkozó etikai követelmények 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.

Amundi USA Devizarészcvény Alapok Alapja - K20 - 2025.12.31.

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 könyvvizsgálataért 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, minősíteniük 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, 2026. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Sütő Péter

Igazgató, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 007332

Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja

2025.évi Éves jelentése

Dátum: 2026. április 27.

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 Devizarésztvény Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2025. évi éves eredményéről.

Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja**
- az Alap működési formája: nyilvános
- az Alap fajtája: nyíltvégű
- az Alap elsődleges eszközkategóriája: 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

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 2025.12.31-i napra vonatkozó hivatalos nettó eszközértékben nem szerepelnek az év utolsó munkanapján kötött ügyletek, ellentétben az éves beszámolóval.

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2024.12.31		2025.12.31	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	18 544 154 224	98,23%	16 781 931 121	96,85%
EGYÉB ESZKÖZÖK	63 486 641	0,34%	7 747 872	0,04%
BANKI EGYENLEGEK	913 631 457	4,84%	572 198 600	3,30%
ÖSSZES ESZKÖZ	19 521 272 322	103,41%	17 361 877 593	100,20%
KÖTELEZETTSÉGEK	-643 905 648	-3,41%	-34 957 861	-0,20%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	18 877 366 674	100,00%	17 326 919 732	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2024.12.31	2025.12.31
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	3 157 942 731	2 889 480 060
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706684	-	150 890 328

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2024.12.31	2025.12.31
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	5,977742	5,698128
Amundi USA Devizarészvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706684	-	5,714701

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2024.12.31	2025.12.31	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
ADOBE INC	US00724F1012	0	90 805 535	✓				
ALPHABET INC CLASS A	US02079K3059	0	336 655 132	✓				
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND Z (USD)	LU2031987014	3 014 391 894	3 099 990 835				✓	
AMUNDI PEA US TECH ESG UCITS ETF	FR0013412269	476 496 181	0	✓				
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF	IE000KXCXR3	2 878 837 804	3 123 947 725	✓				
BROADCOM INC.	US11135F1012	0	118 212 808	✓				
INVECO ENERGY S&P US SELECT SECTOR UCITS ETF	IE00B435CG94	234 263 139	0	✓				
INVECO FINANCIALS S&P US SELECT SECTOR UCITS ETF	IE00B42Q4896	488 338 922	0	✓				
INVECO HEALTH CARE S&P US SELECT SECTOR ETF	IE00B3WMTM43	361 735 376	0	✓				
INVECO MSCI USA ESG UNIVERSAL SCREENED UCITS ETF	IE00BJQDM08	507 051 839	1 223 433 639	✓				
INVECO S&P 500 ESG UCITS ETF	IE00BKS7L097	857 519 651	1 209 678 148	✓				
INVECO S&P SMALL CAP INDUSTRY ETF	US46138E1230	339 535 608	0	✓				
INVECO UTILITIES S&P US SELECT SECTOR UCITS ETF	IE00B3VPKB53	192 357 610	171 420 724	✓				
ISHARES AI ADOPTERS & APPLICATIONS UCITS ETF	IE000Q9W2IR3	0	188 700 211	✓				
ISHARES CORE S and P MIDCAP ETF	US4642875078	490 504	433 514	✓				
Ishares MSCI USA ESG SCREENED	IE00BFNM3G45	3 424 856 883	3 383 718 371	✓				
ISHARES RUSSELL 1000 ETF	US4642876225	10 524 581	10 179 549	✓				
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	16 959 122	15 764 554	✓				
ISHARES U.S. TECHNOLOGY ETF	US4642877215	95 059 627	86 629 734	✓				
JPMORGAN F AMERICA EQUITY (Fund Settle)	LU0129459060	3 222 472 426	2 990 569 114	✓				
MICROSOFT CORP - US5949181045	US5949181045	160 593 523	67 502 954	✓				
MNB 0 01/02/25	HU0000626403	999 643 000	0		✓			✓
MNB 0 01/08/26	HU0000626924	0	639 086 720		✓			✓
MNB 0 01/09/25	HU0000626411	599 037 000	0		✓			✓
NVIDIA CORPORATION	US67066G1040	256 882 804	0	✓				
SPDR MIDCAP 400 ETF	US78467Y1073	7 846 534	6 934 523	✓				
SPDR PORTFOLIO LARGE CAP ETF (SPDR RUSSELL 1000 ETF)	US78464A8541	2 604 939	2 529 202	✓				
SPDR S&P Bank ETF	US78464A7972	232 914 359	0	✓				
SPDR S&P INSURANCE ETF	US78464A7899	8 898 509	7 901 785	✓				
SPDR S&P US HEALTH CARE SELECT SECTOR UCITS ETF	IE00BWBXM617	146 285 498	0	✓				
VANGUARD RUSSELL 1000 ETF	US92206C7305	104 981	101 495	✓				
VANGUARD S and P MID-CAP 400 ETF	US9219328856	3 737 232	3 304 562	✓				
VANGUARD S&P 500 GROWTH ETF	US9219325050	720 406	730 061	✓				
VANGUARD S&P 500 VALUE ETF	US9219327031	3 994 272	3 700 226	✓				
		18 544 154 224	16 781 931 121					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2025.01.01-2025.12.31-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:

	2024.12.31	2025.12.31
	Aránya az összes eszközhöz képest	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	71,36%	75,12%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	8,19%	3,68%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	3,68%
Egyéb átruházható értékpapírok	15,44%	17,86%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8,19%	3,68%

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

Az alap befektetési politikája szerinti eszközmegoszlás az összes eszközhöz képest:

	2024.12.31	2025.12.31
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	8,19%	3,68%
Részvények	2,14%	3,53%
Kollektív befektetési értékpapírok	84,67%	89,45%
Származtatott eszközök	0,00%	0,04%
Pénzszközök	4,68%	3,30%
Követelések	0,33%	0,00%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,00%	0,00%
Összesen eszköz	100,00%	100,00%

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

	2024.	2025.
a) befektetésekből származó jövedelem:	3 411 783	-161 416
b) egyéb bevétel:	0	0
c) kezelési költségek (alapkezelői díj):	-290 232	-299 676
d) a letétkezelő díjai:	-17 296	-17 722
e) egyéb díjak és adók:		
bizományosi díj:	0	0
bankköltség:	-1 067	-942
felügyeleti díj:	-6 059	-6 204
egyéb költség és ráfordítás:	-23 772	-24 848
f) nettó jövedelem:	3 073 357	-510 808
g) felosztott jövedelem (fizetett hozam):	0	0
újra befektetett jövedelem:	3 073 357	-510 808
h) a tőkeszámla változása *:	-2 473 277	-582 051
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése:	0	0
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire: (ilyen tételek nem voltak)	0	0

* Tőkeszámla változása alatt a kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyek értékének különbözetét értjük.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt időszakról (Ft)

Dátum	"A" sorozat		"I" sorozat		"U" sorozat	
	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam	nettó eszközérték	árfolyam
2010.12.31	5 458 150 228	0,888874	-	-	-	-
2011.12.31	2 082 133 023	0,980726	879 186 852	0,988284	-	-
2012.12.31	1 809 947 020	0,982224	481 487 561	0,997698	-	-
2013.12.31	2 914 489 147	1,252768	551 563 172	1,282809	-	-
2014.12.31	7 096 988 340	1,664871	693 383 709	1,718453	-	-
2015.12.31	9 640 171 253	1,796270	637 408 005	1,869024	-	-
2016.12.31	8 055 190 815	1,956758	507 258 543	2,052561	978 356	1,956967
2017.12.31	7 819 915 640	2,013176	593 985 011	2,132911	22 005 394	2,018020
2018.12.31	7 087 848 950	2,007593	511 887 365	2,148309	174 097 008	2,017047
2019.12.31	7 410 284 771	2,660888	480 370 648	2,876246	282 905 865	2,679627
2020.12.31	7 969 930 851	3,149104	1 129 483	3,438199	596 648 081	3,178589
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
2024.12.31	18 877 366 674	5,977742	-	-	-	-
2025.12.31	16 464 626 647	5,698128	862 293 084	5,714701	-	-

VII. A származtatott ügyletek eredményre gyakorolt hatása

A lezárt FX forward ügyletek hatása:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Zárás dátuma	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás (Ft)
2025.04.07	2025.06.27	2025.06.26	FX forward eladási pozíció nyitása	830 000,00	USDHUF	372,415600	345,630000	22 232 048,00
2025.06.25	2025.10.17	2025.10.15	FX forward eladási pozíció nyitása	830 000,00	USDHUF	347,662100	336,110000	9 588 243,00

A nyitott FX forward ügyletek fordulónapi értékelése:

Nyitás dátuma	Forward dátum	Művelet típus	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2025/12/31-i érték (Ft)
2025.10.15	2026.01.30	FX forward eladási pozíció nyitása	830 000	USDHUF	338,3569	7 579 560

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) részvénypiacokra irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő elsősorban 80%-ot meghaladóan Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközökön keresztül valósítja meg. Az Alap saját tőkéjének legalább 85%-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 portfóliójában lévő eszközök minimum 80%-át „ESG” szempontrendszer alapján kialakított befektetések teszik ki. Az eszközök kiválasztását támogatja az Amundi Csoport által kidolgozott ESG besorolási, minősítési módszertan.

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 2025-es évre vonatkozóan 416.203.909 Ft volt, amely nem tartalmazza a bér után fizetendő munkáltatói járulékokat.

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

	Bruttó bér (Ft)	Juttatásban részesülők száma
Meghatározott alkalmazottak	197 748 240	7
Egyéb alkalmazottak	218 455 669	17
Összesen:	416 203 909	24

Az Alapkezelő alkalmazottainak változó javadalmazása a 2025-ös évre vonatkozóan bruttó 117.704.657 Ft volt, amelyből bruttó 94.264.794 Ft került kifizetésre 2026. 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 22.317.246 Ft került kifizetésre 2026. márciusában. A változó javadalmazás részletezése:

	A 2025-ös évre megítélt bónusz (Ft)	Ebből		Korábbi év(ek) halasztásaként kifizetve	Összes kifizetés	Juttatásban részesülők száma
		kifizetve	halasztva			
Meghatározott alkalmazottak	66 099 657	42 659 794	23 439 863	22 317 246	64 977 040	8
Egyéb alkalmazottak	51 605 000	51 605 000	0	0	51 605 000	13
Összesen:	117 704 657	94 264 794	23 439 863	22 317 246	116 582 040	21

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 rendelkezik illikvid eszközökkel.

b) Az Alap a likviditáskezeléssel kapcsolatosan megállapodásai:

Az Alap a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges pénzügyi fedezet biztosítása céljából hitelkeretszerződéssel rendelkezik, amely rüfrozó 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 2025.12.31-én 1.136.546.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2025-ben az alábbi hitelek lehívására került sor:

Kötésdátum	Lejárat	Művelet típus	Partner	Összeg	Devizanem	Kamat	Kamatösszeg
2025.07.16	2025.07.17	Hitelfelvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	960 000	HUF	8,51%	227
2025.07.30	2025.07.31	Hitelfelvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	90 000	HUF	8,40%	21
2025.10.29	2025.10.30	Hitelfelvétel	UniCredit Bank Hungary Zrt.	7 350 000	HUF	8,50%	1 735

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 befektetéseinek 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 mindenkori MNB árfolyamon értékeli, a devizakockázat fedezésére származékos ügyleteket köthet.

Az alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek

- Részvények
- Származtatott eszközök
- Kollektív befektetési értékpapírok

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

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

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

Az Alap összesített kockázati mutatója az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 4-es értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepes 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) 1184 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 számítódik, hogy az utolsó 250 nap legnagyobb visszaváltása, vagy az Alap nettó eszközértékének 5% közül a magasabbat vesszük figyelembe. Az alap átlagos utolsó 10 napi visszaváltása 9.326.353 forint volt, míg a stressz teszt eredményeként 866.345.987 forint lett. Az LCR megfelelő értéket mutat az Alap likviditásával kapcsolatban, a Liquidity Coverage hányados 11,26 volt.

XI. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

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

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

A teljes nettósított kockázati kitétségen a befektetési alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. A befektetési alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének

egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. Az alap teljes nettósított kockázati kitétségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitétség 2024.12.31-én is és 2025.12.31-én is 100% volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: 2025-ben nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege: 2025.12.31-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 US PIONEER FUND Z (USD)	LU2031987014	17,89%	0,64%	0,1145%
JPMORGAN F AMERICA EQUITY (Fund Settle)	LU0129459060	17,26%	0,85%	0,1467%
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF	IE000KXCXR3	18,03%	0,12%	0,0216%
INVESCO MSCI USA ESG UNIVERSAL SCREENED UCITS ETF	IE00BJQRDM08	7,06%	0,09%	0,0064%
INVESCO S&P 500 ESG UCITS ETF	IE00BKS7L097	6,98%	0,09%	0,0063%
INVESCO UTILITIES S&P US SELECT SECTOR UCITS ETF	IE00B3VPKB53	0,99%	0,14%	0,0014%
ISHARES AI ADOPTERS & APPLICATIONS UCITS ETF	IE000Q9W2IR3	1,09%	0,35%	0,0038%
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	US4642876225	0,06%	0,08%	0,0000%
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	0,09%	0,23%	0,0002%
ISHARES U.S. TECHNOLOGY ETF	US4642877215	0,50%	0,44%	0,0022%
Ishares MSCI USA ESG SCREENED	IE00BFNM3G45	19,53%	0,07%	0,0137%
SPDR MIDCAP 400 ETF	US78467Y1073	0,04%	0,24%	0,0001%
SPDR PORTFOLIO LARGE CAP ETF (SPDR RUSSELL 1000 ETF)	US78464A8541	0,01%	0,02%	0,0000%
SPDR S&P INSURANCE ETF	US78464A7899	0,05%	0,35%	0,0002%
VANGUARD S and P MID-CAP 400 ETF	US9219328856	0,02%	0,07%	0,0000%
VANGUARD S&P 500 VALUE ETF	US9219327031	0,02%	0,07%	0,0000%

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 Devizarészvény Alapok Alapja „A” sorozatának kezelési díja 1,70%, az „I” sorozat díja 0,70% 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. 2025-ös évre vonatkozóan az Alap forgalmazói számára a forgalmazási szerződések és egyéb speciális megállapodások alapján összesen 168.899.071 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 Alap a mögöttes alapokból nem kapott díjvisszatérítést 2025-ben.

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) értékpapírügyletkező 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)	2024.12.31	2025.12.31
A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	18 928 891	17 352 524
I. Követelések	15 106	173
1. Követelések	15 106	173
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	18 544 155	16 781 931
1. Értékpapírok	14 505 125	13 226 535
2. Értékpapírok értékelési különbözete	4 039 030	3 555 396
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	4 039 030	3 555 396
III. Pénzeszközök	369 630	570 420
1. Pénzeszközök	369 630	570 420
2. Valuta devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	7 580
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	18 928 891	17 360 104

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)			
E. Saját tőke		18 892 477	17 323 564
I. Induló tőke		3 160 464	3 039 778
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke		54 323 439	54 942 263
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		-51 162 975	-51 902 485
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		15 732 013	14 283 786
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete		-519 295	-980 660
2. Értékelési különbszet tartaléka		4 039 030	3 562 976
3. Előző évek(ek) eredménye		9 138 921	12 212 278
4. Üzleti év eredménye		3 073 357	-510 808
F. Céltartalékok		0	0
G. Kötelezettségek		33 477	33 633
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		33 477	33 633
III. Külföldi pénzügyi műveletekhez kapcsolódó kötelez. értékelési különbszete		0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások		2 937	2 907
FORRÁSOK ÖSSZESEN:		18 928 891	17 360 104

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		2024.	2025.
		01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei		3 657 675	603 725
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		245 892	765 141
III. Egyéb bevételek		0	0
IV. Működési költségek		327 474	337 745
V. Egyéb ráfordítások		10 952	11 647
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0	0
VI. Tárgyévi eredmény		3 073 357	-510 808

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 is tevékenységének alappilléreivé tette a társadalmi, környezeti és helyes vállalatirányítási felelősségvállalást.

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

- az SFDR¹ 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 RTS² 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 minősítésű kibocsátók kizárása és a vonatkozó referenciaértéknél magasabb, jobb

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

² 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

súlyozott átlagos ESG-pontszám). Az ESG elemzés belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak³, 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 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 Rendelet⁴ 9. cikkében meghatározott környezeti célkitűzésekhez, így (a) az éghajlatváltozás mérsékléséhez való hozzájárulás.

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.

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

³ 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 honlapon elérhető Fenntarthatósági Szabályzat rendelkezései irányadóak.

⁴ 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 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 dokumentuma

A termék elnevezése:

Jogalany-azonosító:2138001ZPDNDOXX7J37

AMUNDI USA DEVIZARÉSZVÉNY
ALAPOK ALAPJA

2025.01.01-2025.12.31-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 szempontból 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



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



A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: _____%



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



Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább **22,45%** olyan fenntartható befektetésekbe 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



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 mozdított 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 kockázatokat¹ 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 (-0,396)**
- A referenciaindex súlyozott átlagos ESG minősítése **D (-0,458)**

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.

¹ 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 tartalmaznak², 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 értékeli, majd a folyamat végén kiszámítják a vállalat A és G közötti ESG besorolását.

● **... és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?**

	2022.12.31	2023.12.31	2024.12.31.	2025.12.31.
A portfólió súlyozott átlagos ESG minősítése	D (-0,009)	D (-0,151)	D (-0,366)	D (-0,396)
A referenciaindex súlyozott átlagos ESG minősítése	D (-0,268)	D (-0,383)	D (-0,488)	D (-0,458)

● **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

² 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 honlapon elérhető Fenntarthatósági Szabályzat rendelkezései irányadóak.

ágazatok és tényezők teljesebb áttekintését az Amundi ESG szabályozási nyilatkozatában találja, a 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, légitözlekedés, hús, műtrágya, növényvédőszer, egyszer használatos műanyagok gyártása), amelyek nem felelnek meg a fenti kritériumoknak.

A befektetés fenntartható jellegét a befektetést fogadó céltársaság szintjén értékeltük.

● ***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 kitétség, 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 kitétség, 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.

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 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 nyomom 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?

A főbb káros hatások (angolul: Principal Adverse Impacts, PAI) a befektetési döntések olyan hatásai, amelyek negatív hatást gyakorolnak a fenntarthatósági tényezőkre. A fenntarthatósági tényezők környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdéseket, az emberi jogok tiszteletben tartását, a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelmet jelentik.

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 és www.amundi.com

Az Alap által figyelembe vett főbb káros hatás mutatók ismertetése:

KPI	Periódus	Tényérték	Mértékegység
ÜHG-kibocsátás (befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetés - Scope 1)	2025. év	273,57	tonna CO2e
ÜHG-kibocsátás (befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetés - Scope 2)	2025. év	115,31	tonna CO2e
ÜHG-kibocsátás (befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetés - Scope 3)	2025. év	198,95	tonna CO2e
ÜHG-kibocsátás (befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetés - összes)	2025. év	587,83	tonna CO2e
Karbonlábnyom	2025. év	61,08	tonna CO2e/millió EUR
A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	2025. év	518,35	tonna CO2e/millió EUR
A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	2025. év	5,10%	%
Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként - NACE Code A (Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat)	2025. év	1,00	GWh/millió EUR
Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként - NACE Code B (Bányászat, kőfejtés)	2025. év	1,11	GWh/millió EUR
Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként - NACE Code C (Feldolgozóipar)	2025. év	0,15	GWh/millió EUR
Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként - NACE Code D (Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás)	2025. év	4,68	GWh/millió EUR
Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként - NACE Code E (Vizellátás; szennyvíz gyűjtése, kezelése, hulladékgyűjtés, szennykezelés)	2025. év	0,49	GWh/millió EUR
Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként - NACE Code F (Építőipar)	2025. év	0,10	GWh/millió EUR
Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként - NACE Code G (Kereskedelem, gépjárműjavítás)	2025. év	0,06	GWh/millió EUR
Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként - NACE Code H (Szállítás, raktározás)	2025. év	1,64	GWh/millió EUR
Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként - NACE Code I (Ingatlanügyletek)	2025. év	0,26	GWh/millió EUR
A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	2025. év	3,30%	%
Vízbe történő kibocsátások	2025. év	0,00	tonna/millió EUR
A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	2025. év	2,13	tonna/millió EUR
Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	2025. év	5,55%	%
Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya	2025. év	16,30%	%
A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség (százalékban)	2025. év	6,40%	%
Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása (Férfiak aránya)	2025. év	65,00%	%
Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása (Nők aránya)	2025. év	35,00%	%
Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség	2025. év	0,00%	%
ÜHG-intenzitás (szuverének és szupranacionális szervezetek)	2025. év	0,00	tonna CO2e/millió EUR
A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok (száma)	2025. év	0,00	db
A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok (aránya)	2025. év	0,00%	%
A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések	2025. év	26,80%	%
Az emberi jogi politika hiánya	2025. év	11,80%	%



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?

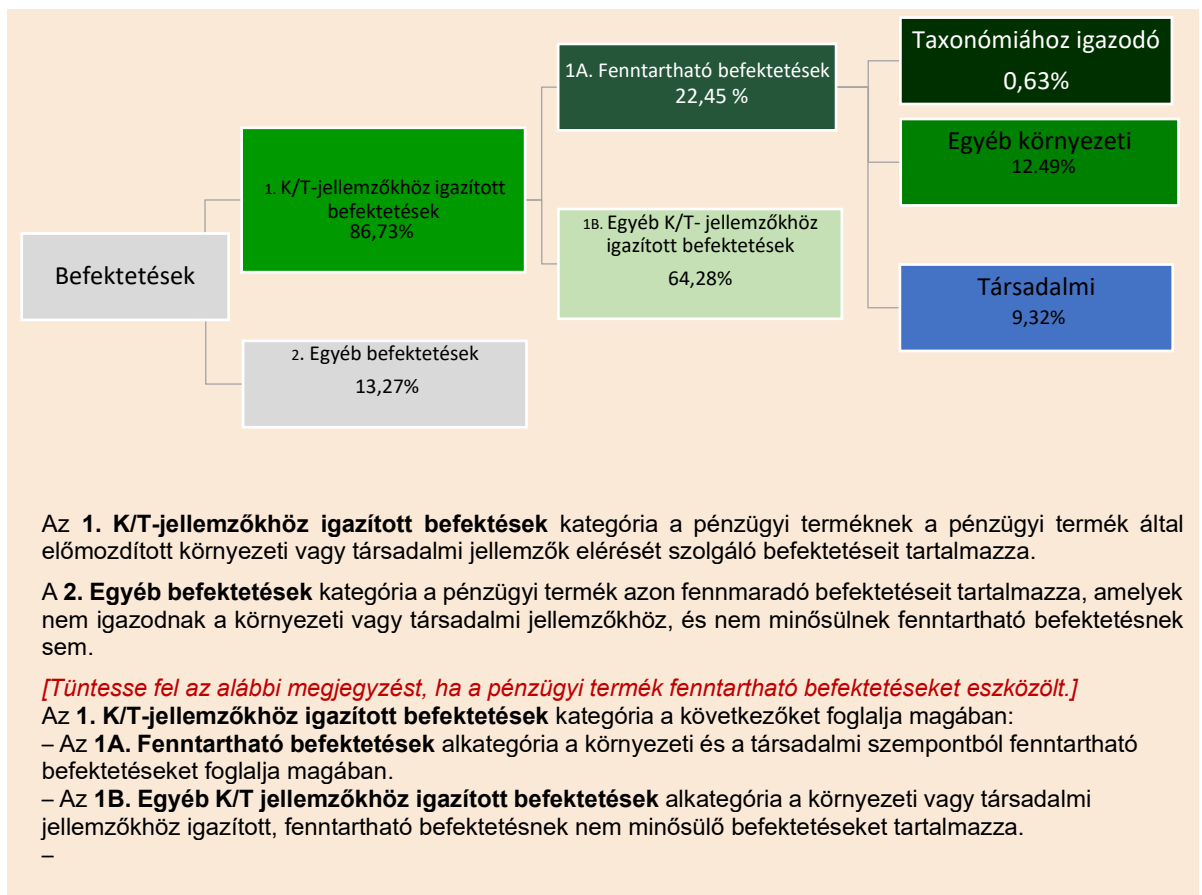
Legnagyobb befektetések	Ágazat	Alszektor	Ország	Eszközök %-a
ISH MSCI USA ESG USD ETF(GER)	Pénzügyi szektor	Befektetési alapok	Írország	19,53%
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC PAR)	Pénzügyi szektor	Befektetési alapok	Írország	18,03%
A-F US PIONEER FUND -Z USD	Pénzügyi szektor	Befektetési alapok	Luxemburg	17,88%
JPMF AMERICA EQUITY CUSD	Pénzügyi szektor	Befektetési alapok	Luxemburg	17,25%
Invesco MSCI USA Universal Scrn ETF	Pénzügyi szektor	Befektetési alapok	Írország	7,06%
Invesco SP 500 Scored Scrn ETF Acc	Pénzügyi szektor	Befektetési alapok	Írország	6,98%



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

Milyen volt az eszközallokáció?

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



Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Ágazat	Alszektor	Eszközök %-a
Pénzügyi szektor	Befektetési alapok	89,59%
Kvázi állami	Ügynökségek	3,71%
Telekommunikáció	Média és szórakoztatóipar	1,94%
IT	Szoftver és szolgáltatások	0,91%
IT	Félvezetők és félvezető berendezések	0,68%
Forex	Forex	0,05%
Egyéb	Egyéb	-0,16%
Egyéb likvid eszközök	Egyéb likvid eszközök	3,28%

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki, azaz: a 2025. 01. 01. a 2025. 12. 31.



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 **0,63%**-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 taxonómiának¹ ?

Igen:
 Fosszilis gázba
 Atomenergiába
 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

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni: -az **árbevétel** a befektetést befogadó

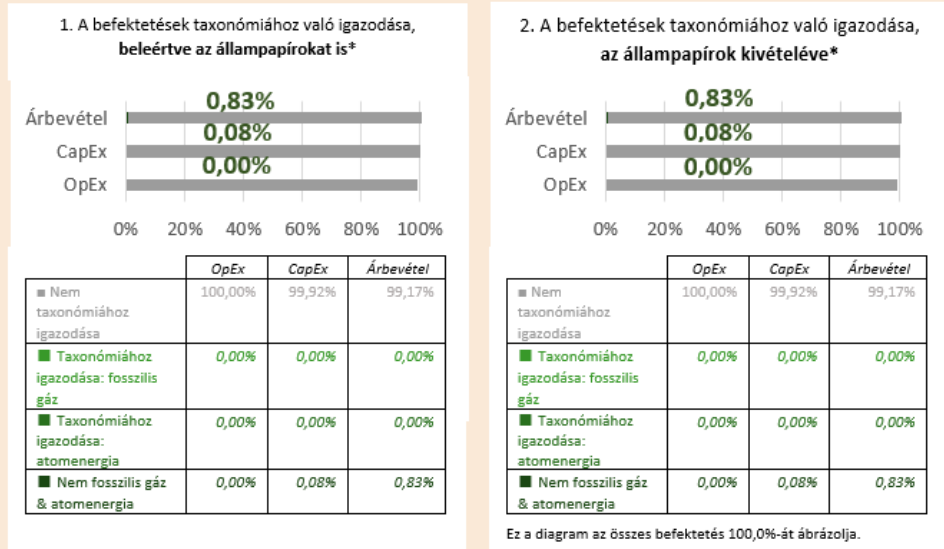
vállalkozások jelenlegi „zöld voltát” tükrözi, -a **tőkekiadások** (CapEx) a befektetést befogadó vállalkozások által eszközölt, a zöld gazdaságra való átállás szempontjából releváns zöld befektetéseket mutatják, -a **működési költségek** (OpEx) a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit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

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

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.

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.

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.

● **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. 2025.12.31. a forgalom és/vagy a zöld kötvényekből származó bevételek felhasználására vonatkozó adatokat mutatószámként használva az Alap átmeneti tevékenységekbe történő befektetéseinek aránya 0,02%, az Alap támogató tevékenységekbe történő befektetéseinek aránya pedig 1,10% 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?**

Az Alap nem vállalta, hogy az uniós taxonómiához igazodó befektetéseket hajt végre, a jelentéstételi időszakot megelőző referencia-időszakban 0,01%-ban az uniós taxonómiához igazodó fenntartható befektetésekre fektetett be. Ezek a befektetések hozzájárultak az uniós taxonómiában szereplő az éghajlatváltozás mérséklésére vonatkozó célkitűzésekhez.

	2024.12.31.	2025.12.31.
uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya	0,01%	0,63%

Olyan környezeti cél 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: 12,49%. 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 9,32%-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. termikusszén 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 80%-át „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 megfelelését, azaz környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását nem ESG jellemzőkkel rendelkező referenciamutató kijelölésével kívánja biztosítani, hanem az alkalmazott ESG módszertanával – értékelési, kiválasztási metódusával 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 -0,396) (a minősítéssel rendelkező eszközök körére) a referenciaindex ESG minősítésénél (D -0,458) 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%
2024	30,51%	36,54%
2025	-4,68%	-1,87%

„A” sorozat, az éves hozam nominális.

AMUNDI USA Devizarésztvény Alapok Alapja

2025.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2025.01.01 - 2025.12.31.

BUDAPEST, 2026. április 27.

.....

AMUNDI USA Devizarészvény Alapok Alapja

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2024.12.31	2025.12.31
A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	18 928 891	17 352 524
I. Követelések	15 106	173
1. Követelések	15 106	173
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	18 544 155	16 781 931
1. Értékpapírok	14 505 125	13 226 535
2. Értékpapírok értékelési különbözete	4 039 030	3 555 396
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	4 039 030	3 555 396
III. Pénzeszközök	369 630	570 420
1. Pénzeszközök	369 630	570 420
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	7 580
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	18 928 891	17 360 104

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2024.12.31	2025.12.31
E. Saját tőke	18 892 477	17 323 564
I. Induló tőke	3 160 464	3 039 778
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	54 323 439	54 942 263
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-51 162 975	-51 902 485
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	15 732 013	14 283 786
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-519 295	-980 660
2. Értékelési különbözet tartaléka	4 039 030	3 562 976
3. Előző évek(ek) eredménye	9 138 921	12 212 278
4. Üzleti év eredménye	3 073 357	-510 808
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	33 477	33 633
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	33 477	33 633
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	2 937	2 907
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	18 928 891	17 360 104

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2024. 01.01-12.31.	2025. 01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	3 657 675	603 725
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	245 892	765 141
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	327 474	337 745
V. Egyéb ráfordítások	10 952	11 647
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VI. Tárgyévi eredmény	3 073 357	-510 808

BUDAPEST, 2026. április 27.

.....

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

Az AMUNDI USA Devizarésztvény Alapok Alapját - 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, 1125 Budapest, György Aladár utca 35-39. F ép. 2.em. 58. a

Az Alap befektetési célja, hogy az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénypiacokra 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 2025. évi könyvvizsgálatának díja szerződés szerint nettó 1.045 eFt, bruttó 1.327 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 időszaki jelentések hozzáférhetőek az Alapkezelő hivatalos honlapján: www.amundi.hu

2. Számviteli politika:

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

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

Értékpapírok értékelése és elszámolása:

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

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

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

Az értékelési különbségek mind a főkönyvi, mind az analitikus nyilvántartásokon belül megbontásra kerülnek a kamatokból, osztalékokból és egyéb piaci értékítéletből 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 tárgyévi nyitóegyenlegét és a tárgyévi kibocsájtásokat tartalmazta, míg a "2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke" mérleg sor csak a tárgyévi visszaváltásokat mutatta be. A halmozott adatokat az Alap indulása óta a kiegészítő melléklet 5. táblázata tartalmazta. Jelen beszámolóban az említett mérleg sorok már mind a tárgyévi, mind az előző évi oszlopokban a halmozott adatokat mutatják.

Jelentős összegű hiba:

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

Az Alap eszközeit a 2025.12.31-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegképzítés időpontja 2026. 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:	3 039 778 eFt.
Az alap 2025. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye) :	14 283 786 eFt.
Az Alap 2025.évi számviteli hozama az Alapot terhelő költségek levonása után:	-4,66% lett.

Az alábbiakban bemutatott "Közzétett Nettó eszközérték" a 2026.01.06-án kalkulált és 2026.01.05-i értéknápra (T nap) vonatkozó nettó eszközértéket mutatja, amely T-1 munkanapi (2025.12.31.) készlettel, T napi árfolyammal és T-1 naptári napig felhalmozott folyószámla kamatokkal számított érték.

1 darab befektetési jegy névértéke:

1 Ft.

eFt

	Közzétett Nettó Eszközérték	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	7 629	173
Értékpapírok	16 873 461	16 781 931
Pénzeszközök	571 833	570 420
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	7 184	7 580
Eszközök összesen	17 460 107	17 360 104
Kötelezettségek	11 018	33 633
Passzív elhatárolások	37 710	2 907
Nettó eszközérték / Saját tőke	17 411 379	17 323 564
Forgalomban lévő jegyek "A" sorozat	2 888 887 399	
Forgalomban lévő jegyek "I" sorozat	150 890 328	
Egy jegyre jutó NEE "A" sorozat (Ft)	5,726980	
Egy jegyre jutó NEE "I" sorozat (Ft)	5,744424	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		3 039 777 727
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)		17 323 564

4. Értékpapírok és azok értékkülönbsözetének részletezése:

Értékpapírok és azok értékkülönbsözetének részletezése 2025.12.31-én

eFt

Megnevezés	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
			deviza	papír	
MNB 0 01/02/25	637 608	0	0	1 478	639 086
Diszkont kincstárjegyek:	637 608	0	0	1 478	639 086
ADOBE INC	94 227	0	-1 894	-1 528	90 805
ALPHABET INC CLASS A	307 492	0	-6 228	35 391	336 655
BROADCOM INC.	110 024	0	-7 461	15 650	118 213
MICROSOFT CORP	73 214	0	-2 890	-2 821	67 503
Külföldi részvények:	584 957	0	-18 473	46 692	613 176
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND Z (USD)	1 702 368	0	100 690	1 296 933	3 099 991
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF	2 666 641	0	-59 318	516 624	3 123 947
INVECO MSCI USA ESG UNIVERSAL SCREENED UCITS ETF	1 183 956	0	-130 805	170 283	1 223 434
INVECO S&P 500 ESG UCITS ETF	1 079 069	0	-107 039	237 648	1 209 678
INVECO UTILITIES S&P US SELECT SECTOR UCITS ETF	165 321	0	-15 570	21 670	171 421
ISHARES AI ADOPTERS & APPLICATIONS UCITS ETF	203 633	0	-9 423	-5 510	188 700
ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	171	0	69	194	434
ISHARES MSCI USA ESG SCREENED	2 923 333	0	-78 438	538 824	3 383 719
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	2 738	0	1 609	5 833	10 180
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	17 624	0	-2 571	712	15 765
ISHARES U.S. TECHNOLOGY ETF	82 984	0	-5 822	9 467	86 629
JPMORGAN F AMERICA EQUITY (Fund Settle)	1 966 113	0	-617 349	1 641 806	2 990 570
SPDR MIDCAP 400 ETF	2 723	0	1 096	3 116	6 935
SPDR PORTFOLIO LARGE CAP ETF (SPDR RUSSELL 1000 ETF)	750	0	522	1 258	2 530
SPDR S&P INSURANCE ETF	3 318	0	833	3 750	7 901
VANGUARD S and P MID-CAP 400 ETF	1 299	0	522	1 483	3 304
VANGUARD RUSSELL 1000 ETF	90	0	-8	19	101
VANGUARD S&P 500 GROWTH ETF	200	0	102	428	730
VANGUARD S&P 500 VALUE ETF	1 639	0	518	1 543	3 700
Befektetési jegyek:	12 003 970	0	-920 382	4 446 081	15 529 669
Értékpapírok minőszenen:	13 226 535	0	-938 855	4 494 251	16 781 931

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2024.12.31-én

Megnevezés	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
			deviza	papír	
MNB 0 01/02/25	997 506	0	0	2 137	999 643
MNB 0 01/09/25	599 037	0	0	0	599 037
Diszkont kincstárjegyek:	1 596 543	0	0	2 137	1 598 680
MICROSOFT CORP	85 547	0	10 033	65 014	160 594
NVIDIA CORPORATION	67 541	0	35 093	154 249	256 883
Diszkont kincstárjegyek:	153 088	0	45 126	219 263	417 477
AM F.PIO US FUND Z (USD)	1 702 368	0	580 878	731 146	3 014 392
AMUNDI PEA US TECH ESG UCITS ETF	455 841	0	8 528	12 127	476 496
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF I	2 387 209	0	123 136	368 492	2 878 837
INVECO FINANCIALS S&P US SEL.SEC.	488 008	0	9 001	-8 669	488 340
INVECO HEALTH CARE S&P US SEL.SEC.	379 386	0	15 297	-32 947	361 736
INVECO MSCI USA ESG UNIV.SCR.	432 767	0	44 985	29 300	507 052
INVECO S&P 500 ESG UCITS ETF	735 857	0	61 724	59 939	857 520
INVECO S&P SMALL CAP INDUSTRY	361 813	0	5 029	-27 307	339 535
INVECO US ENERGY SECTOR UCITS	248 138	0	6 916	-20 791	234 263
INVECO UTILITIES S&P US SELECT	180 670	0	16 366	-4 678	192 358
ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	171	0	146	174	491
ISHARES MSCI USA ESG SCREENED	2 923 333	0	131 586	369 938	3 424 857
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	2 738	0	3 131	4 656	10 525
ISHARES RUSSEL 2000 ETF	17 624	0	501	-1 165	16 960
ISHARES U.S. TECHNOLOGY ETF	70 011	0	9 062	15 987	95 060
JPMORGAN F AMERICA EQUITY	1 966 112	0	-21 421	1 277 781	3 222 472
SPDR INSURANCE ETF	3 318	0	2 257	3 324	8 899
SPDR MIDCAP 400 ETF	2 723	0	2 334	2 790	7 847
SPDR PORTF.LARGE CAP_ RUSSEL 1000 ETF	749	0	880	975	2 604
SPDR S&P BANK ETF	242 744	0	6 876	-16 706	232 914
SPDR S&P US HEALTH CARE SEL.SEC.	150 686	0	8 689	-13 090	146 285
VANG S&P 500 GROWTH ETF	200	0	203	317	720
VANG S&P 500 VALUE ETF	1 639	0	1 128	1 227	3 994
VANGUARD RUSSEL 1000 ETF	90	0	10	4	104
VANGUARD S&P MID-CAP 400 ETF	1 299	0	1 112	1 326	3 737
Befektetési jegyek:	12 755 494	0	1 018 354	2 754 150	16 527 998
Értékpapírok minősszesen:	14 505 125	0	1 063 480	2 975 550	18 544 155

5. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása:

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró
		db	db	db	db
1998.		0	2 667 853 497	1 678 736 180	989 117 317
1999.		989 117 317	1 148 312 603	722 579 908	1 414 850 012
2000.		1 414 850 012	1 061 656 088	727 620 821	1 748 885 279
2001.		1 748 885 279	1 600 934 183	1 952 253 482	1 397 565 980
2002.		1 397 565 980	871 907 257	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.		3 703 613 449	722 629 579	747 730 836	3 678 512 192
2024.		3 678 512 192	1 035 640 701	1 553 688 552	3 160 464 341
2025.	Január	3 160 464 341	142 324 245	39 871 640	3 262 916 946
	Február	3 262 916 946	76 863 348	51 092 206	3 288 688 088
	Március	3 288 688 088	47 050 846	72 841 129	3 262 897 805
	Április	3 262 897 805	64 685 486	57 851 995	3 269 731 296
	Május	3 269 731 296	25 616 052	50 417 693	3 244 929 655
	Június	3 244 929 655	18 001 462	36 614 515	3 226 316 602
	Július	3 226 316 602	16 359 515	79 259 334	3 163 416 783
	Augusztus	3 163 416 783	13 495 646	34 174 585	3 142 737 844
	Szeptember	3 142 737 844	162 256 350	190 106 685	3 114 887 509
	Október	3 114 887 509	13 719 080	28 516 526	3 100 090 063
	November	3 100 090 063	11 598 204	49 938 054	3 061 750 213
	December	3 061 750 213	26 853 173	48 825 659	3 039 777 727
Mindösszesen az Alap indulásától:			54 942 262 868	51 902 485 141	

6. Időbeli elhatárolások:

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2024.	2025.
Járó jutalék	0	0
Összesen	0	0

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2024.	2025.
MNB díj	1 559	1 532
Alapkezelés	0	0
Letétkezelés	0	0
Bankköltség	0	0
Forgalmazás	0	0
Könyvelés	737	711
Könyvvizsgálati díj	641	664
Összesen	2 937	2 907

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

	2024.	2025.
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	2 483 004	438 491
Deviza árfolyamnyereség	1 067 885	91 170
Értékpapírok kapott kamata	72 158	0
Származtatott ügylet árfolyamnyeresége	740	31 821
Kapott osztalék	7 662	9 287
Banki lekötések kamatai	25 875	32 863
Kapott visszaváltási jutalék	159	0
Egyéb pénzügyi bevétel	192	93
Pénzügyi műveletek bevételei	3 657 675	603 725
Értékpapír eladás árfolyamvesztése	45 829	355 602
Deviza árfolyamvesztés	190 884	409 537
Származtatott ügylet árfolyamvesztése	9 031	0
Fizetett kamat	98	2
Egyéb pénzügyi ráfordítás	50	0
Pénzügyi műveletek ráfordításai	245 892	765 141

8. Saját tőke mozgástábla:

	adatok eFt-ban			
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
Induló tőke változása:	3 160 464	0	120 686	3 039 778
Tőkenövekmény változásának levezetése:				
Jegyforgalmazás értékkülönbözete:	-519 295	0	461 365	-980 660
Értékelési különbözet:	4 039 030	0	476 054	3 562 976
Eredménytartalék:	12 212 278	0	510 808	11 701 470
Tőkenövekmény összesen:	15 732 013	0	1 448 227	14 283 786
Saját tőke összesen:	18 892 477	0	1 568 913	17 323 564

9. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei:

Művelet típus	Kötéstartum	Lejárat	Partner	Összeg	Devizanem	Kamat	Kamatösszeg
pénzügyi hitel felvétel	2025.07.16	2025.07.17	UniCredit Bank	960 000	HUF	8,51%	227
pénzügyi hitel felvétel	2025.07.30	2025.07.31	UniCredit Bank	90 000	HUF	8,40%	21
pénzügyi hitel felvétel	2025.10.29	2025.10.30	UniCredit Bank	7 350 000	HUF	8,50%	1 735

10. Származékos ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Művelet típus	Nyitás dátuma	Forward dátum	Zárás dátuma	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	Zárási árfolyam	Eredményhatás (Ft)
FX forward eladási pozíció nyitása	2025.04.07	2025.06.27	2025.06.26	830 000	USDHUF	372,4156	345,6300	22 232 048
FX forward eladási pozíció nyitása	2025.06.25	2025.10.17	2025.10.15	830 000	USDHUF	347,6621	336,1100	9 588 243

Művelet típus	Nyitás dátuma	Forward dátum	Mennyiség	Eszköz	Kötési árfolyam	2025/12/31-i érték (Ft)
FX forward eladási pozíció nyitása	2025.10.15	2026.01.30	830 000	USDHUF	338,3569	7 579 560

11. Az üzleti évben elszámolt költségek:

eFt	2024. 01.01-12.31.	2025. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	290 232	299 676
Letétkezelői díj	17 296	17 722
Forgalmazási költség	8 648	8 861
MNB (felügyeleti) díj	6 059	6 204
Könyvvizsgálat	1 283	1 327
Könyvelés	2 394	2 311
Közzététel, reklám	0	0
Brókeri jutalékok	370	630
Bankköltség	1 067	942
Egyéb költség	125	72
Költségek összesen:	327 474	337 745

12. Portfólió jelentés:

Alapadatok:

Alap lajstromszáma:

1111-69

Alapkezelő neve:

AMUNDI Befektetési Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

Forint

Nettó Eszközérték számítás típusa:

	2024.	2025.
Tárgynap (T):	2024.12.31.	2025.12.31
Saját tőke:	18 892 476 626	17 323 564 192
Egy jegyre jutó NEÉ az éves beszámoló alapján:	5,977753	5,698958
Darabszám:	3 160 464 341	3 039 777 727

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2024.		2025.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány:	0	0,00	0	0,00
Futamidő:				
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	36 414	100,00	36 540	100,00
Alapkezelői díj miatt	27 351	75,11	24 335	66,60
Letétkezelői díj miatt	1 609	4,42	1 477	4,04
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	2 236	6,14	2 207	6,04
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	2 990	8,21	2 943	8,05
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	2 228	6,12	5 578	15,27
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	36 414	100,00	36 540	100,00

eFt

II. ESZKÖZÖK	2024.12.31.		2025.12.31.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	369 630	1,96	570 420	3,29
Unicredit bankszámla HUF	101 544	0,54	15 066	0,09
Unicredit deviza bankszámlák	268 086	1,42	555 354	3,20
II/2. Egyéb követelés (összes):	15 106	0,08	173	0,00
Követelés befjegy. forgalmazásból	15 080	0,08	0	0,00
Követelés járó osztalékból	26	0,00	173	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):	18 544 155	97,96	16 781 931	96,67
II/4.1. Állampapírok (összes):	1 598 680	8,45	639 086	3,68
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	1 598 680	8,45	639 086	3,68
MNB 0 01/02/25 HUF	999 643	5,28	0	0,00
MNB 0 01/09/25 HUF	599 037	3,17	0	0,00
MNB 0 01/02/25 HUF	0	0,00	639 086	3,68
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt meg. ép.:	0	0,00	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	417 477	2,21	613 176	3,53
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	417 477	2,21	613 176	3,53
ADOBE INC USD	0	0,00	90 805	0,52
ALPHABET INC CLASS A USD	0	0,00	336 655	1,94
BROADCOM INC. USD	0	0,00	118 213	0,68
MICROSOFT CORP USD	160 594	0,85	67 503	0,39
NVIDIA CORPORATION USD	256 883	1,36	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00

II. ESZKÖZÖK - folytatás	2024.12.31.		2025.12.31.		
	Összeg	%	Összeg	%	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	16 527 998	87,30	15 529 669	89,46	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	16 527 998	87,30	15 529 669	89,46	
AM F.PIO US FUND Z (USD)	USD	3 014 392	15,92	0	0,00
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND Z (USD)	USD	0	0,00	3 099 991	17,86
AMUNDI PEA US TECH ESG UCITS ETF	EUR	476 496	2,52	0	0,00
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF	EUR	2 878 837	15,21	3 123 947	17,99
INVECO FINANCIALS S&P US SEL.SEC.	USD	488 340	2,58	0	0,00
INVECO HEALTH CARE S&P US SEL.SEC.	USD	361 736	1,91	0	0,00
INVECO MSCI USA ESG UNIVERSAL SCREENED UCITS ETF	USD	507 052	2,68	1 223 434	7,05
INVECO S&P 500 ESG UCITS ETF	USD	857 520	4,53	1 209 678	6,97
INVECO S&P SMALL CAP INDUSTRY	USD	339 535	1,79	0	0,00
INVECO US ENERGY SECTOR UCITS	USD	234 263	1,24	0	0,00
INVECO UTILITIES S&P US SELECT SECTOR UCITS ETF	USD	192 358	1,02	171 421	0,99
ISHARES AI ADOPTERS & APPLICATIONS UCITS ETF	EUR	0	0,00	188 700	1,09
ISHARES CORE S&P MIDCAP ETF	USD	491	0,00	434	0,00
ISHARES MSCI USA ESG SCREENED	EUR	3 424 857	18,09	3 383 719	19,49
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	USD	10 525	0,06	10 180	0,06
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	USD	16 960	0,09	15 765	0,09
ISHARES U.S. TECHNOLOGY ETF	USD	95 060	0,50	86 629	0,50
JPMORGAN F AMERICA EQUITY (Fund Settle)	USD	3 222 472	17,02	2 990 570	17,23
SPDR INSURANCE ETF	USD	8 899	0,05	0	0,00
SPDR MIDCAP 400 ETF	USD	7 847	0,04	6 935	0,04
SPDR PORTFOLIO LARGE CAP ETF (SPDR RUSSELL 1000 ETI	USD	2 604	0,01	2 530	0,01
SPDR S&P BANK ETF	USD	232 914	1,23	0	0,00
SPDR S&P INSURANCE ETF	USD	0	0,00	7 901	0,05
SPDR S&P US HEALTH CARE SEL.SEC.	USD	146 285	0,77	0	0,00
VANG S&P 500 GROWTH ETF	USD	720	0,00	0	0,00
VANG S&P 500 VALUE ETF	USD	3 994	0,02	0	0,00
VANGUARD S and P MID-CAP 400 ETF	USD	0	0,00	3 304	0,02
VANGUARD RUSSELL 1000 ETF	USD	104	0,00	101	0,00
VANGUARD S&P 500 GROWTH ETF	USD	0	0,00	730	0,00
VANGUARD S&P 500 VALUE ETF	USD	0	0,00	3 700	0,02
VANGUARD S&P MID-CAP 400 ETF	USD	3 737	0,02	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.6. Kárpótási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00	7 580	0,04	
Eszközök összesen:	18 928 891	100,00	17 360 104	100,00	

13. Cash flow alakulása 2024-2025. években

	2024.	2025.
I. Működési cash flow	2 994 895	-505 036
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül)	2 993 536	-520 095
2. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet	1 388 847	-476 054
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.1. Követelések változása	-3 742	14 933
9.2. Értékpapírok értékelési különbözetének változása	-1 388 847	483 634
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	4 827	156
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ± Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	274	-30
	0	-7 580
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-600 168	1 287 876
17. Értékpapírok beszerzése -	-32 257 524	-48 736 593
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	31 577 535	50 015 182
19. Kapott hozamok +	79 821	9 287
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-2 473 277	-582 050
20. Befektetési jegy kibocsátása +	5 525 339	3 515 481
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-7 998 616	-4 097 531
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzeszközök változása	-78 550	200 790

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.

Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja

2025.évi Üzleti jelentése

Dátum: 2026. április 27.

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) részvénypiacokra 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 85%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze a portfólióját. A portfólió elsődleges elemeit az Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjai jelentik. Ezen túl egyéb, a régióban befektető befektetési alapok és tőzsdén kereskedett indexalapok (ETF-ek) is helyt kaphatnak a portfólióban. Az Alap likvid hányadát elsősorban rövid lejáratú magyar államadósság és pénzügyi eszközök (kincstárjegyek, államkötvények, bankbetétek) alkotják.

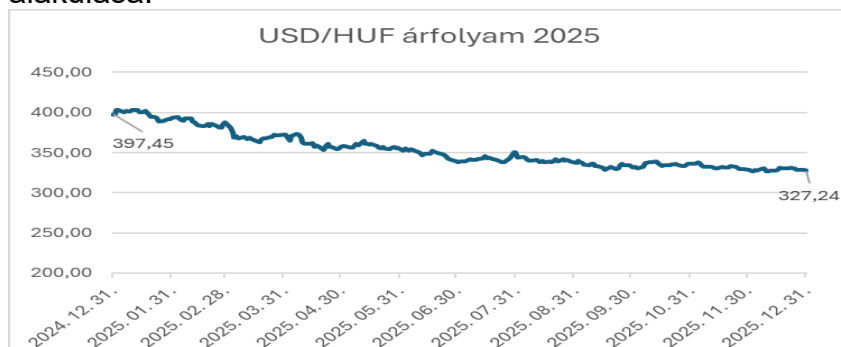
Az Alap referenciaindex: 90% S&P500 Index + 10% RMAX Index.

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

II. USA részvénypiac

2025-ben az Egyesült Államok részvénypiacai összességében pozitív évet zártak, ugyanakkor a teljesítmény már jóval összetettebb képet mutatott, mint az előző években. Az S&P 500 index 16,4%-os, Dow Jones 13,0%-os, míg a Nasdaq 100 20,2%-os hozamot ért el. A „Magnificent Seven” részvényei 24,6%-kal felülteljesítették a széles piacot, miközben a kisebb kapitalizációjú részvények mozgása volatilis maradt, a Russell 2000 index 11,3%-os emelkedése elmaradt a nagy indexekétől. Kanada kiemelkedően teljesített, az S&P/TSX Composite index 28,3%-os emelkedéssel zárta az évet. Az év első felét fokozott bizonytalanság jellemezte. A kereskedelempolitikai feszültségek, a „Liberation Day” intézkedései körüli piaci reakciók, valamint a közel-keleti események, különösen Irán szerepe és az Oroszország körüli geopolitikai kockázatok időszakosan érdemben növelték a volatilitást, főként a második negyedév során. Ezeket a tényezőket az USA belpolitikai fejleményei is felerősítették, az őszi költségvetési viták kormányzati leálláshoz vezettek, ami rövid távon rontotta a befektetői hangulatot és növelte a bizonytalanságot. A korábbi, széles körű tech ralit fokozatosan felváltotta egy differenciáltabb megközelítés, ahol a tényleges profitabilitás és a beruházások megtérülése került előtérbe. A szektorok teljesítménye 2025-ben jelentős szórást mutatott. A legjobban teljesítő ágazatok közé a kommunikációs szolgáltatások tartoztak 32,4%-os emelkedéssel, valamint az információtechnológiai szektor, amely 23,3%-os hozamot ért el. Az AI-hoz kapcsolódó részvények továbbra is húzták a piacot, az Nvidia például az év során átlépte az 5 billió dolláros piaci értéket. Ezzel szemben az ingatlanszektor enyhe, 0,4% körüli csökkenéssel zárta az évet, míg a fogyasztási cikkek mindössze 1,3%-os emelkedést tudott felmutatni.

Az alap 2025-ös Ft-ban mért teljesítményére jelentős hatással bírt az USD árfolyam alakulása.



Főbb nemzetközi részvénytőcsiacok teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2024.12.31	2025.12.31	változás
Bovespa	120 283,4	161 125,4	34,0%
Hang Seng	20 060,0	25 630,5	27,8%
Nikkei	39 894,5	50 339,5	26,2%
DAX	19 909,1	24 490,4	23,0%
FTSE 100	8 173,0	9 931,4	21,5%
Nasdaq	19 310,8	23 242,0	20,4%
Eurostoxx 50	4 896,0	5 791,4	18,3%
S&P 500	5 881,6	6 845,5	16,4%
Russel 2000	2 230,2	2 481,9	11,3%

Forrás: Bloomberg

Főbb nemzetközi részvénytőcsiacok teljesítménye (közös devizában - EUR)

Indexek	2024.12.31	2025.12.31	változás
Bovespa	18 729,8	24 987,3	33,4%
DAX	19 909,1	24 490,4	23,0%
Eurostoxx 50	4 896,0	5 791,4	18,3%
FTSE 100	9 886,8	11 383,5	15,1%
Hang Seng	2 495,4	2 805,7	12,4%
Nikkei	244,2	273,9	12,1%
Nasdaq	18 659,6	19 804,0	6,1%
S&P 500	5 683,3	5 832,9	2,6%
Russel 2000	2 155,0	2 114,8	-1,9%

Forrás: Bloomberg

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.