

Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja

2026. I. féléves jelentése

Dátum: 2026. augusztus 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. 01-10-044149) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: „Kbftv.”) 132. § (2) és a vonatkozó 6. számú melléklet rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az Amundi USA Devizarészcvény Alapok Alapja befektetési jegyeinek tulajdonosait az Alap 2026. I. félévre vonatkozó vagyoni, jövedelmi helyzetének és működésének főbb adatairól.

Amundi USA Devizarészcvény Alapok Alapja alapadatai

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

- az Alap neve: **Amundi USA Devizarészcvény Alapok Alapja**
- az Alap működési formája: nyilvános
- az Alap fajtája: nyíltvégű
- az Alap elsődleges eszközkategóriájának típusa: értékpapíralap
- az Alap harmonizációja: ABAK irányelv alapján harmonizált alap
- az Alap futamideje: határozatlan
- az Alap és az arra kibocsátott Befektetési jegyek denominációja: magyar forint
- SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok jellemzői:

- „A” sorozat
ISIN kódja: HU0000701883
Névértéke: 1 (egy), -Ft
- „C” sorozat (nem aktív sorozat)
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 Bp., Fő u. 14. III.em.)

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

Könyvvizsgáló cég: KPMG Hungária Kft. (székhely: 1134 Budapest, Váci út 31.)

Forgalmazók:

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

Amundi USA Devizarészcvény Alapok Alapja hivatalos nettó eszközérték adatai

I. Vagyonkimutatás

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

Kategória	2025.12.31		2026.06.30	
	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %	Érték (HUF)	Nettó eszközérték %
ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	16 781 931 121	96,85%	16 069 830 098	99,46%
EGYÉB ESZKÖZÖK	7 747 872	0,04%	118 606 239	0,73%
BANKI EGYENLEGEK	572 198 600	3,30%	12 925 395	0,08%
ÖSSZES ESZKÖZ	17 361 877 593	100,20%	16 201 361 732	100,28%
KÖTELEZETTSÉGEK	-34 957 861	-0,20%	-45 030 728	-0,28%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	17 326 919 732	100,00%	16 156 331 004	100,00%

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

SAJÁT BEFEKTETÉSI JEGYEK (db)	ISIN kód	2025.12.31	2026.06.30
Amundi USA Devizarészcvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	2 889 480 060	2 612 189 181
Amundi USA Devizarészcvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706684	150 890 328	150 890 328

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték	ISIN kód	2025.12.31	2026.06.30
Amundi USA Devizarészcvény Alapok Alapja A sorozat	HU0000701883	5,698128	5,844699
Amundi USA Devizarészcvény Alapok Alapja I sorozat	HU0000706684	5,714701	5,890837

IV. Az értékpapírállomány összetétele:

Értékpapír	ISIN kód	2025.12.31	2026.06.30	Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	Egyéb átruházható értékpapírok	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
2028/A MÁK	HU0000402532	0	113 760 570	✓				✓
2029/C MÁK	HU0000407424	0	533 046 000	✓				✓
2031/B MÁK	HU0000407317	0	194 242 257	✓				✓
ADOBE INC	US00724F1012	90 805 535	0	✓				
ALPHABET INC CLASS A	US02079K3059	336 655 132	174 389 863	✓				
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND Z (USD)	LU2031987014	3 099 990 835	3 256 305 644	✓			✓	
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF	IE000KXCEXR3	3 123 947 725	3 009 465 934	✓				
BROADCOM INC.	US11135F1012	118 212 808	0	✓				
INVECO MSCI USA ESG UNIVERSAL SCREENED UCITS ETF	IE00BJQRDM08	1 223 433 639	1 293 843 759	✓				
INVECO S&P 500 ESG UCITS ETF	IE00BKS7L097	1 209 678 148	1 199 669 209	✓				
INVECO S&P 500 LOW VOLATILITY ETF	US46138E3541	0	177 777 649	✓				
INVECO UTILITIES S&P US SELECT SECTOR UCITS ETF	IE00B3VPKB53	171 420 724	0	✓				
ISHARES AI ADOPTERS & APPLICATIONS UCITS ETF	IE000QW2IR3	188 700 211	0	✓				
ISHARES CORE S and P MIDCAP ETF	US4642875078	433 514	480 565	✓				
ISHARES MSCI USA ESG SCREENED	IE00BFNM3G45	3 383 718 371	2 923 921 319	✓				
ISHARES RUSSELL 1000 ETF	US4642876225	10 179 549	157 208 491	✓				
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	US4642876555	15 764 554	0	✓				
ISHARES U.S. TECHNOLOGY ETF	US4642877215	86 629 734	0	✓				
JPMORGAN F AMERICA EQUITY (Fund Settle)	LU0129459060	2 990 569 114	3 009 525 133	✓				
MICROSOFT CORP - US5949181045	US5949181045	67 502 954	0	✓				
MNB 0 01/08/26	HU0000626924	639 086 720	0		✓			✓
SPDR MIDCAP 400 ETF	US78467Y1073	6 934 523	7 670 872	✓				
SPDR PORTFOLIO LARGE CAP ETF (SPDR RUSSELL 1000 ETF)	US78464A8541	2 529 202	2 628 892	✓				
SPDR S&P INSURANCE ETF	US78464A7899	7 901 785	7 602 038	✓				
VANGUARD RUSSELL 1000 ETF	US92206C7305	101 495	105 549	✓				
VANGUARD S and P MID-CAP 400 ETF	US9219328856	3 304 562	3 657 055	✓				
VANGUARD S&P 500 GROWTH ETF	US9219325050	730 061	772 357	✓				
VANGUARD S&P 500 VALUE ETF	US9219327031	3 700 226	3 756 942	✓				
		16 781 931 121	16 069 830 098					

Megjegyzés:

A „Közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2026.01.01-2026.06.30-ig terjedő időszakban forgalombahozott értékpapírokat tartalmazza.

V. Elemzés

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

	2025.12.31	2026.06.30
	Aránya az összes eszközhöz képest	
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	75,12%	79,09%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	3,68%	0,00%
Közelmúltban forgalombahozott értékpapír	-	0,00%
Egyéb átruházható értékpapírok	17,86%	20,10%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,68%	5,19%

Az egyes értékpapír kategóriák között lehetnek átfedések (egy értékpapír több kategóriába is tartozhat – lásd IV. rész). A „közelmúltban forgalmazott értékpapír” kategória a 2025. év végi adatoknál nem értelmezhető.

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

	2025.12.31	2026.06.30
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	3,68%	5,19%
Résztvények	3,53%	1,08%
Kollektív befektetési értékpapírok	89,45%	92,92%
Származtatott eszközök	0,04%	0,68%
Pénzszközök	3,30%	0,08%
Követelések	0,00%	0,06%
Mögöttes alapokból származó díjvisszatérítés	0,00%	0,00%
Összesen eszköz	100,00%	100,00%

2026. I. félév során a portfólió összetételében nem történt jelentős változás, az alap befektetési politikája nem változott.

Főbb nemzetközi részvénytőzsiak teljesítménye (saját devizában)

Indexek	2025.12.31	2026.06.30	változás
Nikkei	50 339,5	70 062,3	39,2%
Russel 2000	2 481,9	3 024,4	21,9%
Nasdaq	23 242,0	26 213,7	12,8%
S&P 500	6 845,5	7 499,4	9,6%
Eurostoxx 50	5 791,4	6 328,1	9,3%
Bovespa	161 125,4	172 024,1	6,8%
FTSE 100	9 931,4	10 497,1	5,7%
DAX	24 490,4	24 995,8	2,1%
Hang Seng	25 630,5	22 881,0	-10,7%

Forrás: Bloomberg

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

VI. Az Alap kockázatkezelésével kapcsolatos információk

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

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

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

Az Amundi likviditási kockázatkezelési rendszer alapvető pillérei.

1. Csoportszintű irányítás és vezetés a felső vezetés által.
2. Belső szakértelem és know-how:
 - a. Folyamatos piaci likviditásfigyelés: a piaci likviditás adatai és elemzése annak érdekében, hogy helyesen értsük meg és mérsékeljük a kockázatokat egyedi pozíció vagy alap szintjén, a jelenlegi és megfigyelt stresszes piaci likviditási adatok, valamint az Amundi kereskedési terület szakértői ismeretei és utólagos tapasztalatai alapján;
 - b. Az alapok kötelezettségeinek (különösen a befektetési terület ismereteinek, de nem kizárólag) jó ismerete és folyamatos figyelemmel kísérése;
 - c. Az eszközoldali likviditás és a kötelezettségek ismeretének és profiljainak együttes kihasználása annak érdekében, hogy helyesen értékeljük egy alap vagy alapcsoport likviditási kockázatát különböző piaci körülmények (aktuális vagy stresszes), kötelezettség-stressz feltételezések és likvidációs stratégiák (vertikális szeletelés, vízesés modell stb.) szerint, optimalizálva a sebességet és/vagy költséget és/vagy portfólió torzulást.
3. A termék életciklusának minden szakaszában történő nyomon követés: előindítás, indítás, folyamatos alap (napi nyomon követés), majd lezárás.
4. Likviditáskezelési eszközök, amelyeket vagy rendszeresen alkalmaznak, vagy szükség esetén elérhetők:
 - a. Global Investment Committee tartalék követelményei a Group Investment Office irányítása és napi ellenőrzése alatt;
 - b. Felhígulás elleni védelem díja/ingaárazás;
 - c. Visszaváltási értesítés;
 - d. Hitelkeret megállapodások a letétkezelőkkel, valamint a csoportszintű saját források és hitelkeretek;
 - e. Elkülöníttetszköz-számlák;
 - f. Természetbeni visszaváltások;
 - g. Visszaváltási korlátok;
5. Likviditási válságkezelési eljárás, amely leírja az egyes működési lépéseket az eszközök és források szempontjából kiemelt területeken;
6. A fentiek támogatása az ALTO-ban (az Amundi csoport IT platformja), beleértve a szabályozói és vállalati jelentéstételi lefedettséget.

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 Amundi a likviditási kockázatot minden portfólió esetében különféle mutatók kombinációja alapján értékeli.

Az Alap esetében a következő mutatók számítása történik meg, ahol a tranzakciós költségek (TC) a legfontosabbak:

- Eszközönkénti tranzakciós költségek, figyelembe véve az eszköz jellemzőit (az eszköz vagy eszközosztály tranzakciós költségei a likvidációs ár és az értékelési ár – általában középár – közötti különbséget tükrözik, figyelembe véve az eszköz jellemzőit és a piaci mélységet) adott likviditási stratégia mellett;
- Az Alap tranzakciós költségei;
- Likviditási profil (az az idő, amely alatt az eszközállomány x%-a likvidálható az aktuális piaci körülmények között – pl. 1 nap, 2 nap, 1 hét, 1 hónap, 1 év);
- Kötelezettségek és a Befektetők súlya és viselkedése (pl. keresztbirtoklások);
- A portfólió torzulása az idő múlásával (a portfólió összetételének eltérése a kezdeti portfólióhoz képest);
- Történelmi és hipotetikus stressztesztek az eszköz- és kötelezettséglikviditásra (LST).

Mindezek alapján az Alap Likvidációs ideje 1,00 nap és a Likviditási költsége 2 bázispont. A Likviditási Stressz Teszt (LST) alapján a Likvidációs ideje 1,00 nap és a Likviditási költsége 3 bázispont.

A fentiek figyelembevételével az Alap likviditási pozíciója megfelelő.

Az Alap kockázati profilja és az alkalmazott kockázatkezelési módszerek

Az Alap kockázati profiljának részletes leírása megtalálható az Alap Tájékoztatójának a 3. pontjában és a Kezelési Szabályzat 26.pontjában. A kockázati profil lényeges elemeinek felsorolása a teljesség igénye nélkül:

- Likviditási kockázat:
Bizonyos értékpapírok, egyéb befektetési eszközök likviditása egy-egy piacon alacsony lehet, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy az eszközökből eladni kívánt egyes értékpapírok értékesítése nehézségekbe ütközhet és a pozíciók zárása/nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges. Az Alap befektetéseit között található Amundi nemzetközi alapkezelő csoport regionális alapjaira és a lehetséges befektetések közül a tőzsdére bevezetett alapokra (ETF) folyamatos a kereskedés, ennek ellenére előfordulhatnak olyan események, amelyek az értékpapírok eladását és visszaváltását megnehezítik vagy lehetetlenné teszik.
- 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 alapokban lévő eszközkategóriák megjelölése:

- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- Bankbetétek és számlapénz
- Részvények
- Származtatott eszközök
- Kollektív befektetési értékpapírok

Az Alap az ún. Kockázat/Nyereség mutató esetében az 1-7 közötti értéket felvevő skálán 4-es értékelést kapott, amely a hozamok változékonyságának közepes kockázatát mutatja.

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

VII. Likviditáskezelés

a) Az Alap nem rendelkezett illikvid eszközökkel.

b) Az Alap a likviditáskezelésével kapcsolatosan megállapodások:

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 mindenkor nettó eszközérték 10%-át és a hitel futamideje nem haladhatja meg a 15 napot.

Az Alap a vizsgált időszakban 1.136.546.000 Ft összegű hitelkerettel rendelkezett, 2026. I. félév során nem került sor hitellehívásra.

VIII. Tőkeáttétellel kapcsolatos tájékoztatás

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

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

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

Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség 2025.12.31-én és 2026.06.30-án egyaránt 100% volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga: Az Alap szükség esetén a származékos ügyleteihez óvadékba helyez értékpapírokat, de 2026 I. félévében nem került sor biztosíték illetve garancia nyújtására.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege:
2026.06.30-án az Alap nem rendelkezett tőkeáttétellel.

IX. Az Alapot terhelő költségek 2026. I. félévben (Ft-ban):

Adó	4 112 854
Alapkezelési díj	134 586 956
Könyvelési díj	1 238 250
Könyvizsgálat időarányos díja	682 625
Felügyeleti díj	2 883 000
Letétkezelési díj	6 852 243
Pénzforgalmi díj	46 860
Tranzakciós díj letétkezelőnek	252 175
Egyéb díjak	669 087
Vezető forgalmazói díj	4 086 167
Összesen	155 410 217

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

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

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

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

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

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.