

FÉLÉVES JELENTÉS 2018 - Budapest USA Részvény Alap

A. Alapadatok

Angol elnevezése	Budapest USA Equity Fund
Rövid neve	Budapest USA Részvény Alap
Rövid neve angolul	Budapest USA Equity Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2013. július 16. (MNB engedély száma: PSZÁF H-KE-III-485/2013)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712351
„D” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000718937

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	
„HUF” sorozat:	1.1%
„D” sorozat:	0.8%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy az észak-amerikai, azon belül is az Egyesült Államokban működő vállalatok részvényeinek teljesítményéből részesítse befektetőit. Ezért az Alap a befektetői piacon széles körben elterjedt Standard & Poor 500, gyakran rövidítve S&P500, a részvénypiaci kapitalizációjukat tekintve, az 500 legnagyobb amerikai vállalat részvényeit felölelő indexet követi le. Az indexben szereplő részvényekkel kereskednek a NYSE-n, és a Nasdaq részvénypiacán egyaránt. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban, az S&P500 részvényindexet lekövető tőzsdei származtatott ügyletekbe, esetleg részvényekbe, befektetési jegyekbe, ún. exchange traded fundokba (ETF) és certifikátokba, valamint kisebb arányban állampapírokba kívánja befektetni.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét az Amerikai Egyesült Államok részvénypiacain diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében észak-amerikai országok piacaira fókuszál, az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőknek előnyös befektetési forma, akik szeretnének egyszerűen és költség-hatékony módon a világ legfejlettebb és legnagyobb gazdaságának, az Egyesült Államok 500 legnagyobb vállalatát magába tömörítő részvényindex hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül részesedni.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	298,833,200	996,808,437
Banki egyenlegek	784,207,062	900,763,085
Egyéb eszközök	-3,615,675	-2,282,363
Összes eszköz	1,079,424,587	1,895,289,159
Kötelezettségek	-1,419,747	-2,286,039
Nettó eszközérték	1,078,004,840	1,893,003,120

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	784,207,062	72.65%	900,763,085	47.53%
Diszkont kincstárjegy	149,994,950	13.90%	162,329,887	8.56%
Államkötvény	148,838,250	13.79%	834,478,550	44.03%
Derivatív ügyletek	-3,615,675	-0.33%	-2,282,363	-0.12%
Eszközök összesen (Bruttó)	1,079,424,587	100.00%	1,895,289,159	100.00%
Díjak	-1,419,747		-2,286,039	
Nettó eszközérték:	1,078,004,840		1,893,003,120	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	716,699,257	66.4%	836,172,167	44.1%
USA DOLLÁR	USD	67,507,805	6.3%	64,590,918	3.4%
Összesen	HUF	784,207,062		900,763,085	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	148,838,250	13.79%
Diszkont kincstárjegy	D180523	HU0000521596	5,000,405	0.46%
Diszkont kincstárjegy	D180523	HU0000521596	45,003,645	4.17%
Diszkont kincstárjegy	D181121	HU0000521844	99,990,900	9.26%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	79,014,640	4.17%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	365,442,710	19.28%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	390,021,200	20.58%
Diszkont kincstárjegy	D180718	HU0000521687	62,380,187	3.29%
Diszkont kincstárjegy	D181121	HU0000521844	14,992,455	0.79%
Diszkont kincstárjegy	D181121	HU0000521844	84,957,245	4.48%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
S&P500 mini 2018/03	-125,571	2018.03.16
S&P500 mini 2018/03	-125,571	2018.03.16
S&P500 mini 2018/03	-125,571	2018.03.16
S&P500 mini 2018/03	-125,571	2018.03.16
S&P500 mini 2018/03	-125,571	2018.03.16
S&P500 mini 2018/03	-125,571	2018.03.16
S&P500 mini 2018/03	-125,571	2018.03.16
S&P500 mini 2018/03	-125,571	2018.03.16
S&P500 mini 2018/03	-125,571	2018.03.16
S&P 500 LARGA Jun 2018	-2,485,536	2018.06.15

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
S&P 500 emini december 2018	32,406	2018.12.21
S&P 500 emini december 2018	64,812	2018.12.21
S&P 500 emini december 2018	32,406	2018.12.21
S&P 500 emini december 2018	32,406	2018.12.21
S&P 500 emini december 2018	32,406	2018.12.21
S&P 500 emini december 2018	97,218	2018.12.21
S&P 500 emini december 2018	64,812	2018.12.21
S&P 500 emini december 2018	64,812	2018.12.21
S&P 500 emini december 2018	32,406	2018.12.21
S&P 500 emini december 2018	32,406	2018.12.21
S&P 500 emini december 2018	64,812	2018.12.21
S&P 500 large dec	972,176	2018.12.21
USD/HUF	13,502,405	2018.07.17
USD/HUF	-8,350,096	2018.07.17
USD/HUF	-7,933,946	2018.07.17
USD/HUF	-1,023,804	2018.10.17

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest USA Részvény Alap	769,078,678	1,350,477,984

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest USA Részvény Alap	1.4017	1.4017

IV. Az alap összetétele**1) Az alap összetétele**

	Nyitó	Időszaki változás %	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	298,833,200	233.6%	996,808,43	52.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Összesen	298,833,200	233.6%	996,808,43	52.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	298,833,200	233.6%	996,808,43	52.6%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.0%
---	------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2018

Nemzetközi részvénypiac

A 2017-es optimizmus kitartott januárban, sőt mi több a pozitív befektetői hangulat extrém szintekre szökött. A hangulatot végül a felfűtött várakozásokhoz képest némileg visszafogott vállalati eredmények, illetve az emelkedő fejlett piaci hozamok rontották el. A végeredmény egy 2 éve nem látott esés lett, az S&P 500 index közel 12%-ot zuhant. A tavasz folyamán a figyelem középpontjában az amerikai elnök által indított „kereskedelmi háború” került, amellyel kapcsolatos kommunikációs hullámok több alkalommal hoztak markánsabb eséseket a piacokon. A félév egyik legnagyobb mozgása az euró-dollár keresztárfolyamában volt, a dollár a mélypontokhoz képest közel 8%-ot erősödött. Az olaj kurzusa az első félévben 20% fölötti áremelkedést követően 73 dolláros szinten zárt, ami elsősorban a csökkenő venezuelai és líbiai kitermelésnek tudható be. Az MSCI Világ index az első 6 hónapot minimális 74 bázispontos emelkedéssel zárta

Az alap befektetései 2018-ban

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően szélsőségesen alacsony kamatérzékenyséű eszközökbe fekteti vagyonát. Az amerikai részvénypiaci kitétséget tőzsdei származtatott ügyletek, valamint tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF) vásárlásával valósítja meg. Az alap befektetési politikája 2017. június 26-án megváltozott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	USA Részvény Alap
Nyitó állomány (db)	769,078,678
Vétel (db)	773,757,341
Visszaváltás (db)	192,358,035
Záró állomány (db)	1,350,477,984

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2018.01.31	1,362,125,195	1.474100
2018.02.28	1,281,965,842	1.416800
2018.03.29	1,363,704,679	1.371800
2018.04.27	1,515,969,606	1.383300
2018.05.31	1,618,616,013	1.395900
2018.06.29	1,893,003,120	1.401700

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Budapest USA Részvény Alap		
Dátum	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	0.998200	-0.37%*
2014.12.31	1.181300	18.34%
2015.12.31	1.131500	-4.22%
2016.12.30	1.290800	14.08%
2017.12.29	1.401700	8.59%**

*Tört év, nem annualizált hozam.

**Az Alap 2017-ben befektetési politikát váltott.

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

Az Alap 2013-ban indult.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2018-as év folyamán.

Az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás, egyéb információk

Nem volt ilyen tényező.

Budapest, 2018. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.