

FÉLÉVES JELENTÉS 2019 - 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		
„HUFH” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712351
„USD” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000721014

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		
„HUFH” sorozat:	1.75%	
„USD” sorozat:	1.75%	

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 részvénytőzsi kapitalizációjukat tekintve, az 500 legnagyobb amerikai vállalat részvényeit felölelő indexet követi le. Az indexben szereplő részvényekkel kereskednek a NYSE-n, és a Nasdaq részvénytőzsi piacán egyaránt. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban, az S&P500 részvényindexet lekövető tőzsdéi 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 részvénytőzsi piacain 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 szeretnék 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	2 560 911 240	3 930 265 123
Banki egyenlegek	239 329 741	859 034 903
Egyéb eszközök	-12 804 183	-43 735 594
Összes eszköz	2 787 436 798	4 745 564 432
Kötelezettségek	-3 354 364	-5 511 301
Nettó eszközérték	2 784 082 434	4 740 053 131

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	239 329 741	8,59%	859 034 903	18,10%
Diszkont kincstárjegy	1 547 349 400	55,51%	1 187 492 220	25,02%
Államkötvény	1 013 561 840	36,36%	1 407 865 130	29,67%
ETF	0	0,00%	1 334 907 773	28,13%
Derivatív ügyletek	-12 804 183	-0,46%	-15 927 174	-0,34%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0,00%	-30 899 241	-0,65%
Követelések/Kötelezettségek	0	0,00%	3 090 821	0,07%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2 787 436 798	100,00%	4 745 564 432	100,00%
Díjak	-3 354 364		-5 511 301	
Nettó eszközérték:	2 784 082 434		4 740 053 131	

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	239 186 288	8,6	311 262 085	6,6
USA DOLLÁR	USD	143 453	0,0	547 772 818	11,5
Összesen	HUF	239 329 741		859 034 903	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	623 049 840	22,35%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	390 512 000	14,01%
Diszkont kincstárjegy	D190320	HU0000522370	299 979 300	10,76%
Diszkont kincstárjegy	D190925	HU0000522255	798 978 400	28,66%
Diszkont kincstárjegy	D191120	HU0000522347	448 391 700	16,09%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Ishares Core S&P 500 ETF	US4642872000	611 290 868	12,88%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	341 289 330	7,19%
ETF	VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	382 327 575	8,06%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	90 037 440	1,90%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	924 915 690	19,49%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	392 912 000	8,28%
Diszkont kincstárjegy	D190925	HU0000522255	737 863 470	15,55%
Diszkont kincstárjegy	D191120	HU0000522347	449 628 750	9,47%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
S&P 500 emini Mar 2019	-750 162	2019.03.15
S&P 500 Large Mar 2019	-8 751 904	2019.03.15
USD/HUF	-3 302 117	2019.01.16

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
S&P 500 Future Sept 2019	15 114 120	2019.09.20
USD/HUF	-27 370 352	2019.07.17
USD/HUF	-2 974 599	2019.09.11
USD/HUF	-696 343	2020.03.11

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0,0%	-30 899 241	-0,7%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az alap az időszakok elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	1 417 449
Esedékesség fizetés	VANGUARD S&P 500 ETF	USD	1 673 372

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	2 187 804 554	3 185 888 597

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest USA Részvény Alap	1,2725	1,4878

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás %	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 560 911 240	53,5%	3 930 265 123	82,8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
Összesen	2 560 911 240	53,5%	3 930 265 123	82,8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 560 911 240	1,3%	2 595 357 350	54,7%

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:	28.16%
---	--------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.0945%

Érintett befektetési forma: SPDR S&P500 ETF TRUST

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2019

Nemzetközi részvényt piac

A részvényt piacok szempontjából kedvezőtlen 2018-as évről követően, amit a vezető jegybankok szinkronizáltan megvalósuló alapkamat növelése és mérlegfőösszeg csökkentése okozott, az idei év első félévében érezhetően javult a piaci hangulat. Ennek megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a jegybankok, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva az elmúlt hónapokban újra a laza monetáris politikai szükségességét hangsúlyozták (az amerikai jegybank abbahagyta kamatemelési ciklusát, illetve az EKB részéről is felerősödött az újabb lazítások irányába mutató kommunikáció). A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak. Dollárban számolva az MSCI All Country World Index a félévben 16,6%-os, az S&P 500 pedig 22%-os növekedést produkált. A félévet az olaj 28,8%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 0,6%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetési 2019-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően részvény, és részvény jellegű eszközökbe fekteti vagyonát. Az amerikai részvényt piaci kitétséget tőzsdéi származtatott ügyletek, valamint tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF) vásárlásával valósítja meg.

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

	Budapest USA Részvény Alap
Nyitó állomány (db)	2 187 804 554
Vétel (db)	1 630 590 992
Visszaváltás (db)	632 506 949
Záró állomány (db)	3 185 888 597

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest USA Részvény Alap
2019.01.31	3 452 218 057	1,379400
2019.02.28	3 957 203 477	1,420300
2019.03.29	4 275 566 929	1,442800
2019.04.30	4 381 344 254	1,497800
2019.05.31	4 309 131 024	1,398200
2019.06.28	4 740 053 131	1,487800

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest USA Részvény Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
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%
2018.12.28	1,272500	-9,22%

*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 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2019-es év folyamán.

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

MNB:

H-KE-III-479/2019. számú határozat 2019. július 26.

Létrehozásra kerül egy USD sorozat, a HUF sorozat hedgelt sorozattá alakul, a D sorozat megszüntetésre kerül.

Budapest, 2019. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.