

## FÉLÉVES JELENTÉS 2020 - Budapest USA Részvény Alap

### A. Alapadatok

<b>Angol elnevezése</b>	Budapest USA Equity Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest USA Részvény Alap
<b>Rövid neve angolul</b>	Budapest USA Equity Fund

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

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712351
„D” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000718937
„EUR” sorozat:	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000721022
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000721014

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>		
„HUF” sorozat:	1.75%	
„D” sorozat:	még nem indult el a forgalmazás	

### 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 részvénytársasági kapitalizációjukat tekintve, az 500 legnagyobb amerikai vállalat részvényeit felölelő indexet követi le. Az indexben szereplő részvényekkel kereskednek a NYSE-n, és a Nasdaq részvénytársaságán 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 részvénytársaságain 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](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://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	4,281,233,068	4,422,359,764
Banki egyenlegek	2,152,923,754	1,908,333,500
Egyéb eszközök	58,476,296	-63,665,898
Összes eszköz	6,492,633,116	6,267,027,368
Kötelezettségek	-11,187,278	-10,793,295
Nettó eszközérték	6,481,445,838	6,256,234,073

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	2,152,923,754	33.16%	1,908,333,500	30.45%
Államkötvény	1,964,112,066	30.25%	2,008,522,745	32.05%
ETF	2,317,121,002	35.69%	2,413,837,019	38.52%
Derivatív ügyletek	-20,028,537	-0.31%	-149,670,424	-2.39%
Forgalmazási számla egyenlege	-11,111,169	-0.17%	-30,595,929	-0.49%
Követelések/Kötelezettségek	89,616,002	1.38%	116,600,455	1.86%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	6,492,633,116	100.00%	6,267,027,368	100.00%
Díjak	-11,187,278		-10,793,295	
Nettó eszközérték:	6,481,445,838		6,256,234,073	

#### 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	%
EURO	EUR	0	0.0	123,799,091	2.0
MAGYAR FORINT	HUF	1,208,849,108	18.6	987,216,616	15.8
USA DOLLÁR	USD	944,074,646	14.5	797,317,793	12.7
Összesen	HUF	2,152,923,754		1,908,333,500	

#### Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	Ishares Core S&P 500 ETF	US4642872000	763,389,443	11.76%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	855,146,615	13.17%
ETF	VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	698,584,944	10.76%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	1,390,678,018	21.42%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	573,434,048	8.83%

#### záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	Ishares Core S&P 500 ETF	US4642872000	732,827,189	11.69%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	965,609,836	15.41%
ETF	VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	715,399,994	11.42%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	1,390,030,697	22.18%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	618,492,048	9.87%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	1,417,787	2020.03.11
S&P 500 Future Mar20	9,660,747	2020.03.19
USD/HUF	-38,641,339	2020.01.15
USD/HUF	7,534,268	2020.03.11

##### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-5,385,445	2020.10.14
S&P 500 Emini Sep 2020	53,636,700	2020.09.18
USD/HUF	-116,319,609	2020.07.15
USD/HUF	-81,602,070	2020.10.14

#### Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-11,111,169	-0.2%	-30,595,929	-0.5%

#### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	86,070,400
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	3,545,602

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	109,888,800
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	3,636,556
Esedékesség fizetés	VANGUARD S&P 500 ETF	USD	3,075,099

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	4,010,779,689	4,081,936,220

**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest USA Részvény Alap	1.616	1.5327

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

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,281,233,068	3.3%	4,422,359,764	70.6%
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	4,281,233,068	3.3%	4,422,359,764	70.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,964,112,066	2.3%	2,008,522,745	32.0%

**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:	38,58%
---	--------

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 2020

#### Nemzetközi részvénytőkepiac

Az erős évek kezdését követően a koronavírus körüli bizonytalanság fokozódása megtorpanást hozott a globális tőkepiacokra. Február végére világossá vált, hogy a korábbi várakozásokkal ellentétben időben elhúzódó és az egész világra kiterjedő hatásokkal kell számolni. A járványhelyzet eszkalálódása sokszerű hatást gyakorolt a tőkepiacokra márciusban, a gazdaság lefagyása, a várható gyors és mély recesszió mindeddig ismeretlen helyzet elé állította a befektetőket. A kockázati étvágy drasztikus visszaesése és a menekülőeszközök irányába történő tőkeátcsoportosítás likviditási sokkot, és soha nem látott gyorsaságú visszaesést eredményezett a piacokon. A kialakult helyzetre mind gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések), mind egészségügyi (karanténok, kijárási korlátozások) szempontból precedens nélküli válaszok érkeztek világszerte, melyek hozzájárultak a tőkepiaci hangulat stabilizálódásához és a kockázatvállalási kedv visszatéréséhez a következő időszakban. A visszapattanás lendülete egészen június közepéig kitartott, majd a járvány globális terjedési üteme és az egyes amerikai államokban tapasztalt dinamika ismételten óvatosságra készítette a befektetőket. A piacok a fél év végéig ugyanakkor komolyabb korrekciót nem szenvedtek el, melyben változatlanul meghatározó szerepet játszik a példanélküli monetáris és fiskális mentőcsomagok támasza. Az MSCI All Country World Index a fél évet dollárban számolva 5,97%-os veszteséggel zárta, számottevő szektorok közötti szórással. A technológiai vállalatok 12,55%-ot tudtak erősödni összességében, míg például az energia szektorban 34,52%-os visszaesés mutatkozott az időszakban.

#### Az alap befektetései 2020-ban

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően részvény, és részvény jellegű eszközökbe fekteti vagyonát. Az amerikai részvénytőkepiaci kitétséget tőzsdei 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)	4,010,779,689
Vétel (db)	1,237,944,696
Visszaváltás (db)	1,166,788,165
Záró állomány (db)	4,081,936,220

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest USA Részvény Alap
2020.01.31	5,858,429,121	1.609500
2020.02.28	5,342,692,579	1.475200
2020.03.31	4,636,893,642	1.281900

2020.04.30	5,548,383,521	1.440800
2020.05.29	5,947,725,489	1.502600
2020.06.30	6,256,234,073	1.532700

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 (%)
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%
2019.12.31	1.616000	26.99%

\*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 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: dr. Lélfa Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2020-as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2020. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.