

FÉLÉVES JELENTÉS 2022 - 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
	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000721014
„USD” sorozat:		

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 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.mkbalapkezelő.hu; <https://kozvetetelek.mnb.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	3,597,866,221	0
Banki egyenlegek	3,597,866,221	4,217,764,624
Egyéb eszközök	3,635,105,043	1,577,698,976
Összes eszköz	73,578,090	-284,012,258
Kötelezettségek	7,306,549,353	-683,858,438
Nettó eszközérték	7,306,549,353	6,195,309,778

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	3,635,105,043	49.75%	1,577,698,976	25.47%
ETF	6,404,582,778	87.66%	2,758,144,570	44.52%
Részvény	791,149,664	10.83%	1,459,620,054	23.56%
Derivatív ügyletek	-316,711,811	-4.33%	-1,150,116,919	93.04%
Követelések/Kötelezettségek	463,867,990	6.35%	866,104,661	13.42%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	14,613,098,706	200.00%	5,511,451,340	200.00%
Díjak	-25,179,970		-12,838,537	
Nettó eszközérték:	14,587,918,736		5,498,612,803	

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

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	1,106,282	0	-143,782	0
MAGYAR FORINT	HUF	18,192,653	0.2	9,943,111	0.2
USA DOLLÁR	USD	3,615,806,108	49.5	1,567,899,647	25.3
Összesen	HUF	3,635,105,043		1,577,698,976	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	Ishares Core S&P 500 ETF	US4642872000	1,067,872,810	14.62%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	1,171,201,964	16.03%
ETF	VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	963,216,615	13.18%
Részvény	AMAZON	US0231351067	32,455,799	0.44%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	40,330,054	0.55%
Részvény	AT&T	US00206R1023	27,936,006	0.38%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	19,596,086	0.27%
Részvény	DELTA AIR LINES	US2473617023	6,339,948	0.09%
Részvény	FedEx	US31428X1063	33,567,334	0.46%
Részvény	Global Payments	US37940X1028	30,702,352	0.42%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	29,146,242	0.40%
Részvény	Mesa Air Group	US5904791358	10,901,856	0.15%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	43,648,955	0.60%
Részvény	Moderna	US60770K1079	26,370,032	0.36%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	30,593,333	0.42%
Részvény	ROKU	US77543R1023	18,510,443	0.25%
Részvény	Sunlight Financial Holdings	US86738J1060	10,248,471	0.14%
Részvény	United Continental Holdings Inc.	US9100471096	7,102,429	0.10%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	28,125,492	0.38%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	Ishares Core S&P 500 ETF	US4642872000	1,003,522,846	16.20%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	941,437,184	15.20%
ETF	VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	813,184,540	13.13%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	20,268,965	0.33%
Részvény	Advanced Micro Devices	US0079031078	49,153,922	0.79%
Részvény	AEROVIRONMENT	US0080731088	74,593,541	1.20%
Részvény	AMAZON	US0231351067	92,365,845	1.49%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	124,068,478	2.00%
Részvény	AT&T	US00206R1023	27,738,150	0.45%
Részvény	Beyond Meat	US08862E1091	13,577,930	0.22%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	23,133,526	0.37%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	15,508,560	0.25%
Részvény	BRINKER INTERNATIONAL	US1096411004	24,989,290	0.40%
Részvény	Chipotle Mexican Grill Inc.	US1696561059	39,543,046	0.64%
Részvény	COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	63,427,196	1.02%
Részvény	DELTA AIR LINES	US2473617023	87,630,774	1.41%
Részvény	Discovery Inc.	US9344231041	4,297,878	0.07%
Részvény	EBAY	US2786421030	28,360,519	0.46%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	60,970,238	0.98%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	21,041,822	0.34%
Részvény	Global Payments	US37940X1028	29,283,863	0.47%

Részvény	Mesa Air Group	US5904791358	22,771,675	0.37%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	116,531,990	1.88%
Részvény	Moderna	US60770K1079	17,284,164	0.28%
Részvény	National Beverage	US6350171061	40,710,347	0.66%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	39,672,057	0.64%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	68,781,234	1.11%
Részvény	ON Semiconductor	US6821891057	74,188,585	1.20%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	54,134,765	0.87%
Részvény	Raytheon Technologies	US75513E1010	58,144,243	0.94%
Részvény	ROKU	US77543R1023	7,764,489	0.13%
Részvény	Spirit Aerosystems	US8485741099	22,157,246	0.36%
Részvény	Spotify Technology	LU1778762911	17,739,031	0.29%
Részvény	Sunlight Financial Holdings	US86738J1060	7,370,725	0.12%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	78,934,319	1.27%
Részvény	United Continental Holdings Inc.	US9100471096	33,481,641	0.54%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-1,477,438	2022.03.23
S&P 500 Emini Mar 22	-7,807,319	2022.03.18
USD/HUF	-149,071,148	2022.05.12

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	18,004,854	2022.07.05
EUR/USD	5,222,032	2022.07.29
EUR/USD	-2,905,811	2022.08.31
nasdaq 100 emini mar2020	0	2020.03.20
S&P 500 2017 Dec	0	2017.12.15
S&P 500 2017 Sept	0	2017.09.14
S&P 500 Emini Dec 20	0	2020.12.18
S&P 500 Emini Dec 21	0	2021.12.17
S&P 500 emini december 2018	0	2018.12.21
S&P 500 Emini Futures Jun21	0	2021.06.18
S&P 500 Emini Futures September 2021	0	2021.09.17
S&P 500 Emini Jun22	0	2022.06.17
S&P 500 emini Mar 2019	0	2019.03.15

S&P 500 Emini Mar 21	0	2021.03.19
S&P 500 Emini Mar 22	0	2022.03.18
S&P 500 Emini Sep 2020	0	2020.09.18
S&P 500 Emini Sep 22	-24,484,860	2022.09.16
S&P 500 FUTR 2019 JUN	0	2019.06.21
S&P 500 Future Dec 2019	0	2019.12.19
S&P 500 Future Jun20	0	2020.06.18
S&P 500 Future Mar20	0	2020.03.19
S&P 500 Future Sept 2019	0	2019.09.20
S&P 500 LARGA Jun 2018	0	2018.06.15
S&P 500 large dec	0	2018.12.21
S&P 500 Large Mar 2019	0	2019.03.15
S&P500 mini 2017 Dec	0	2017.12.15
S&P500 mini 2017 Sept	0	2017.09.15
S&P500 mini 2018/03	0	2018.03.16
USD/HUF	-77,755,801	2022.08.12
USD/HUF	-457,674,270	2022.11.09
USD/HUF	-434,612,471	2023.02.13
USD/HUF	-175,910,592	2023.05.12

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	228,910,200
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	3,023,795

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	396,410,000
Teljesítések pénz	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	53,647,918
Teljesítések pénz	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	101,914,321
Teljesítések pénz	CITIGROUP INC.	US1729674242	25,816,390
Teljesítések pénz	PFIZER INC	US7170811035	70,059,843

Teljesítések pénz	VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	207,692,704
Esedékesség fizetés	NVIDIA	USD	15,427
Esedékesség fizetés	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	129,522
Esedékesség fizetés	Spirit Aerosystems	USD	6,428
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	3,344,856
Esedékesség fizetés	VANGUARD S&P 500 ETF	USD	3,590,086
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	3,477,166

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 HUFH Sorozat	3,025,075,066	3,176,745,471
Budapest USA Részvény Alap USD Sorozat	1,137,132	1,342,326

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest USA Részvény Alap HUFH Sorozat	2.2749	1.8054
Budapest USA Részvény Alap USD Sorozat	1.1175	0.8835

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,597,866,221	17.2%	4,217,764,624	68.1%
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	3,597,866,221	17.2%	4,217,764,624	68.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%

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:	50%
---	-----

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 2022

Nemzetközi részvény piac

A nemzetközi részvény piacok a magas inflációs környezet nyomán egy új gazdasági rezsimmel találták magukat szemben, amiben a jegybankok a korábbi extrém támogató monetáris környezet helyett szigorítják a monetáris kondíciókat. A nagy jegybankok közül az amerikai Federal Reserve volt a legagresszívabb a kamatemelések terén, ami főleg a növekedési részvényeket érintette negatívan. A befektetői hangulatnak az orosz-ukrán konfliktus sem tett jót, ami a geopolitikai feszültségeken túl, az inflációs nyomást is tovább emelte az energiahordozókon és az agrártermékeken keresztül. Ázsiában Kína zero-Covid politikája és az emiatt bevezetett szigorú korlátozások hatottak negatívan a gazdasági növekedésre. Az említett fundamentumok nyomán a főbb nemzetközi részvény piacok rosszul teljesítettek, kétszámjegyű eséssel zárva az első félévet. Az amerikai S&P500-ban a technológiai vállalatok nagyobb súllyal rendelkeznek, ezért az említett kamatemelések negatív hatása itt jobban tetten érhető volt, ami közel 20%-os értékvesztést eredményezett az év első hat hónapjában. Nem sokkal teljesítettek jobban a feltörekvő országok részvényei sem, az MSCI feltörekvő országokat tömörítő részvényindexe 17,5%-ot esett, amiben nagy szerepe volt a kínai részvények gyenge teljesítményének. Európában ennél mérsékeltebb eséseket láthattunk, ami egyrészt az euró dollárral szembeni gyengélkedéséből, másrészt az eltérő szektor összetételéből fakadt.

Az alap befektetési 2022-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően a félév során döntően az amerikai S&P500 részvényi indexet lekötető ETF-ekbe fektetett, valamint az indexre szóló határidős részvényi kontraktusok tartásával alakította ki kitétségét. Kisebb mértékben, az alap 20% körüli arányában egyedi amerikai vállalatok részvényeibe is fektetett az alap, köztük például a Microsoft, Facebook, Nvidia vagy az Apple részvényeibe, de kisebb kapitalizációjú vállalatok részvényei is helyet kaptak az alapban. A felerősödő makrogazdasági és geopolitikai kockázatok miatt az alap a félév során alulsúlyt tartott a semlegeshez képest.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben 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 HUFH sorozat	Budapest USA Részvény Alap USD sorozat
Nyitó állomány (db)	3,025,075,066	1,137,132
Vétel (db)	916,156,949	365,799
Visszaváltás (db)	764,486,544	160,605
Záró állomány (db)	3,176,745,471	1,342,326

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest USA Részvény Alap HUFH sorozat	Budapest USA Részvény Alap USD sorozat
2022.01.31	6,942,424,828	2.168400	1.062700
2022.02.28	6,610,608,244	2.103900	1.029000
2022.03.31	7,541,836,816	2.160800	1.054500
2022.04.29	6,922,182,995	1.990700	0.971600
2022.05.31	6,947,021,750	2.003600	0.977100
2022.06.30	6,183,686,785	1.805400	0.883500

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 HUFH Sorozat		Budapest USA Részvény Alap USD Sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	1.401700	8.59%		
2018.12.28	1.272500	-9.22%		
2019.12.31	1.616000	26.99%		
2020.12.31	1.825300	12.95%		
2021.12.31	2.274900	24.63%	1.117500	11.75%

Az USD sorozat 2021-ben indult

*: tört év, nem annualizált

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

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 2022-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2022. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.