

ÉVES JELENTÉS 2020

Budapest USA Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

- A. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- B. Alapadatok
- C. Éves jelentés
 - I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele
 - II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma
 - III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték
 - IV. Az alap összetétele
 - 1) Az alap összetétele
 - 2) A vagyonkimutatás elemzése
 - V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban
 - VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről
 - VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban
 - VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása
 - IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás
 - X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk
 - 1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak
 - 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
 - 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek
 - 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok
 - XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
 - XII. Javadalmazási politika
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest USA Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest USA Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2020. évi éves jelentése I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Budapest Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Budapest USA Részvény Alap - K20 - 2020.12.31.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényrt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréséért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentés alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli



információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2021. április 30.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Digitally signed
by Agócs Gábor
Date: 2021.04.30
13:38:02 +02'00'

Agócs Gábor
Partner



Rakó
Ágnes
Digitally signed
by Rakó Ágnes
Date: 2021.04.30
10:18:44 +02'00'

Rakó Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007119

Kovács
IldikóDigitálisan aláírta:
Kovács Ildikó
Dátum: 2021.04.30
00:37:20 +02'00'Szendrei
Csaba AttilaDigitálisan aláírta:
Szendrei Csaba Attila
Dátum: 2021.04.30
01:04:35 +02'00'

B. 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
„EUR” sorozat:	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000721022
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	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	
„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 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 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

C. Éves 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	4,179,061,443
Banki egyenlegek	2,152,923,754	1,026,983,242
Egyéb eszközök	58,476,296	123,257,111
Összes eszköz	6,492,633,116	5,329,301,796
Kötelezettségek	-11,187,278	-10,105,756
Nettó eszközérték	6,481,445,838	5,319,196,040

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	2,152,923,754	33.16%	1,026,983,242	19.27%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	1,964,112,066	30.25%	1,495,073,817	28.05%
ETF	2,317,121,002	35.69%	2,498,981,713	46.89%
Részvény	0	0.00%	185,005,913	3.47%
Derivatív ügyletek	-20,028,537	-0.31%	120,216,333	2.26%
Forgalmazási számla egyenlege	-11,111,169	-0.17%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	89,616,002	1.38%	3,040,778	0.06%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	6,492,633,116	100.00%	5,329,301,796	100.00%
Díjak	-11,187,278		-10,105,756	
Nettó eszközérték:	6,481,445,838		5,319,196,040	

*: 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 eszökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	0	0.0	238,592,042	4.5
MAGYAR FORINT	HUF	1,208,849,108	18.6	30,558,813	0.6
USA DOLLÁR	USD	944,074,646	14.5	757,832,387	14.2
Összesen	HUF	2,152,923,754		1,026,983,242	

Betétek

Az alap az időszakok végén 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	836,012,300	15.69%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	846,526,945	15.88%
ETF	VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	816,442,469	15.32%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	26,021,446	0.49%
Részvény	AMAZON	US0231351067	29,013,384	0.54%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	27,580,678	0.52%
Részvény	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	51,638,608	0.97%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	24,333,639	0.46%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	26,418,158	0.50%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	1,311,544,090	24.61%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	183,529,727	3.44%

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	-1,308,443	2021.03.10
S&P 500 Emini Mar 21	16,800,865	2021.03.19
USD/HUF	56,052,168	2021.01.06
USD/HUF	48,671,743	2021.03.10

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-11,111,169	-0.2%	0	0.0%

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
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	3,040,778

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	2,914,164,553

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest USA Részvény Alap	1.616	1.8253

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,281,233,068	-2.4%	4,179,061,443	78.4%
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	-2.4%	4,179,061,443	78.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,964,112,066	-23.9%	1,495,073,817	28.1%

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:	46.98%
---	--------

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

A befektetők optimizmusa rekord közeli szinteken volt 2020 elején, ám a jókedv gyorsan elillant, ahogy globálisan berobbant a koronavírus járvány. A nemzetközi részvénytőkepiacok korábban nem tapasztalt ütemben és mértékben szakadtak. Az MSCI Világ index bő egy hónap leforgása alatt 34% veszített értékéből. Látna a globális gazdaság összeomlását a világ jegybankjai és kormányai ezúttal a megszokotthoz képest rendkívül gyorsan reagáltak, és a mentőcsomagok mérete is minden korábbit is meghaladott. Az átfogó intézkedéscsomagoknak köszönhetően, a részvénytőkepiacok talpra álltak, év végére új csúcokra emelkedtek. Az emelkedést elsősorban a nagy technológiai papírok hajtották, melyek a koronavírus okozta változásokból rendkívül nagymértékben tudtak profitálni. A többi szektor papírjai csak nyár elején kezdték meg a felzárkózást, ám az év második felében már ők vezették az emelkedést. Az év második felében az amerikai elnökválasztás volt a fókuszban, ami a Demokrata párt győzelmével zárult. Az új kabinet meglehetősen ambiciózus fiskális ösztönzőcsomaggal állt elő, amit örömmel fogadtak a befektetők. Az év végén a Covid második hulláma javában tartott, ám mindenkiben bizakodást váltott ki, hogy egyre több vakcinával és egyre gyorsuló ütemben indult meg az oltakozás. Globális szektorok szintjén nagy volt a szórás, a legjobb teljesítményt az alternatív energia nyújtotta, 100%-ot meghaladó hozammal, a technológiához kapcsolható ágazatok papírjai átlagosan 40-50%-ot rallyztak. A járvány okozta kiesést leginkább az energetikában (-35%) és a légiközlekedésben (-25%) érdekelt cégek sínylették meg.

Az alap befektetései 2020-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően amerikai nagyvállalatok részvényeibe fektetett. A befektetők optimizmusa rekord közeli szinteken volt 2020 elején, ám a jókedv gyorsan elillant, ahogy globálisan berobbant a koronavírus járvány. A nemzetközi részvénytőkepiacok korábban nem tapasztalt ütemben és mértékben szakadtak. Az MSCI Világ index bő egy hónap leforgása alatt 34% veszített értékéből. Látna a globális gazdaság összeomlását a világ jegybankjai és kormányai ezúttal a megszokotthoz képest rendkívül gyorsan reagáltak, és a mentőcsomagok mérete is minden korábbit is meghaladott. Az átfogó intézkedéscsomagoknak köszönhetően, a részvénytőkepiacok talpra álltak, év végére új csúcokra emelkedtek. Az emelkedést elsősorban a nagy technológiai papírok hajtották, melyek a koronavírus okozta változásokból rendkívül nagymértékben tudtak profitálni. A többi szektor papírjai csak nyár elején kezdték meg a felzárkózást, ám az év második felében már ők vezették az emelkedést. Az év második felében az amerikai elnökválasztás volt a fókuszban, ami a Demokrata párt győzelmével zárult. Az új kabinet meglehetősen ambiciózus fiskális ösztönzőcsomaggal állt elő, amit örömmel fogadtak a befektetők. Az év végén a Covid második hulláma javában tartott, ám mindenkiben bizakodást váltott ki, hogy egyre több vakcinával és egyre gyorsuló ütemben indult meg az oltakozás. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték emelkedése is ezt tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) 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.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	4,010,779,689
Vétel (db)	1,718,375,243
Visszaváltás (db)	2,814,990,379
Záró állomány (db)	2,914,164,553

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

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
2020.07.31	6,148,711,557	1.615100
2020.08.31	6,376,542,222	1.723200
2020.09.30	5,048,370,153	1.647900
2020.10.30	4,820,869,940	1.602100
2020.11.30	5,325,467,396	1.764300
2020.12.31	5,319,196,040	1.825300

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest USA Részvény Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
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%
2020.12.31	1.825300	12.95%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügylet típusa: tőzsdei és nem tőzsdei

Azonosító	Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
06DSP/048413	MAGYAR FORINT	2020.01.06.	2020.03.11.	HUF	USD	175,902,000.00	600,000
06DSP/048553	MAGYAR FORINT	2020.01.14.	2020.07.15.	HUF	USD	852,912,000.00	2,880,000
06DSP/048552	USA DOLLÁR	2020.01.14.	2020.01.15.	USD	HUF	2,650,000.00	791,820,000
06DSP/048566	MAGYAR FORINT	2020.01.14.	2020.07.15.	HUF	USD	493,003,400.00	1,660,000
06DSP/048565	USA DOLLÁR	2020.01.14.	2020.01.15.	USD	HUF	1,660,000.00	497,502,000
06DSP/048953	MAGYAR FORINT	2020.02.13.	2020.07.15.	HUF	USD	155,115,000.00	500,000
06DSP/049238	USA DOLLÁR	2020.03.05.	2020.03.11.	USD	HUF	1,000,000.00	301,270,000
06DSP/049306	USA DOLLÁR	2020.03.10.	2020.03.11.	USD	HUF	1,061,000.00	314,109,050
06DSP/049302	MAGYAR FORINT	2020.03.10.	2020.10.14.	HUF	USD	1,403,040,000.00	4,740,000
06DSP/049301	USA DOLLÁR	2020.03.10.	2020.03.11.	USD	HUF	4,740,000.00	1,403,040,000
06DSP/049296	MAGYAR FORINT	2020.03.10.	2020.10.14.	HUF	EUR	88,145,200.00	260,000
06DSP/049295	EURO	2020.03.10.	2020.03.11.	EUR	HUF	260,000.00	87,490,000
06DSP/049418	MAGYAR FORINT	2020.03.17.	2020.07.15.	HUF	USD	401,284,000.00	1,300,000
06DSP/049447	USA DOLLÁR	2020.03.18.	2020.07.15.	USD	HUF	2,600,000.00	827,450,000
06DSP/049448	USA DOLLÁR	2020.03.18.	2020.10.14.	USD	HUF	1,200,000.00	390,900,000

06DSP/049496	MAGYAR FORINT	2020.03.20.	2020.10.14.	HUF	EUR	134,102,000.00	380,000
06DSP/049664	USA DOLLÁR	2020.04.01.	2020.07.15.	USD	HUF	600,000.00	200,280,000
06DSP/049770	MAGYAR FORINT	2020.04.15.	2020.10.14.	HUF	USD	258,416,000.00	800,000
06DSP/049863	MAGYAR FORINT	2020.04.29.	2020.10.14.	HUF	USD	491,475,000.00	1,500,000
06DSP/050090	MAGYAR FORINT	2020.05.26.	2020.10.14.	HUF	USD	159,100,000.00	500,000
06DSP/050478	MAGYAR FORINT	2020.07.08.	2021.01.06.	HUF	USD	521,372,800.00	1,660,000
06DSP/050479	USA DOLLÁR	2020.07.08.	2020.07.15.	USD	HUF	1,660,000.00	522,568,000
06DSP/050476	MAGYAR FORINT	2020.07.08.	2021.01.06.	HUF	USD	627,820,000.00	2,000,000
06DSP/050475	USA DOLLÁR	2020.07.08.	2020.07.15.	USD	HUF	1,480,000.00	465,756,000
06DSP/050567	MAGYAR FORINT	2020.07.16.	2021.01.06.	HUF	USD	154,650,000.00	500,000
06DSP/050599	MAGYAR FORINT	2020.07.21.	2021.01.06.	HUF	USD	152,700,000.00	500,000
06DSP/050736	MAGYAR FORINT	2020.08.05.	2021.01.06.	HUF	USD	144,875,000.00	500,000
06DSP/050904	MAGYAR FORINT	2020.08.26.	2021.01.06.	HUF	USD	179,820,000.00	600,000
06DSP/050948	MAGYAR FORINT	2020.09.01.	2021.01.06.	HUF	USD	177,180,000.00	600,000
06DSP/051068	USA DOLLÁR	2020.09.09.	2021.01.06.	USD	HUF	1,660,000.00	505,636,000
06DSP/051122	USA DOLLÁR	2020.09.15.	2020.10.14.	USD	HUF	300,000.00	90,339,000
06DSP/051119	MAGYAR FORINT	2020.09.16.	2020.10.14.	HUF	USD	90,558,000.00	300,000
06DSP/051156	USA DOLLÁR	2020.09.18.	2021.01.06.	USD	HUF	500,000.00	152,375,000
06DSP/051194	USA DOLLÁR	2020.09.22.	2020.10.14.	USD	HUF	500,000.00	154,290,000
06DSP/051377	MAGYAR FORINT	2020.10.06.	2021.01.06.	HUF	USD	137,308,500.00	450,000
06DSP/051410	MAGYAR FORINT	2020.10.09.	2021.01.06.	HUF	USD	105,577,500.00	350,000
06DSP/051445	MAGYAR FORINT	2020.10.13.	2021.03.10.	HUF	EUR	93,847,000.00	260,000
06DSP/051447	EURO	2020.10.13.	2020.10.14.	EUR	HUF	260,000.00	93,418,000
06DSP/051463	MAGYAR FORINT	2020.10.13.	2021.03.10.	HUF	USD	1,691,639,000.00	5,540,000
06DSP/051448	USA DOLLÁR	2020.10.13.	2020.10.14.	USD	HUF	5,540,000.00	1,689,700,000
06DSP/051441	MAGYAR FORINT	2020.10.13.	2021.03.10.	HUF	EUR	137,499,200.00	380,000
06DSP/051442	EURO	2020.10.13.	2020.10.14.	EUR	HUF	380,000.00	136,895,000
06DSP/051440	MAGYAR FORINT	2020.10.13.	2021.03.10.	HUF	USD	91,764,000.00	300,000
06DSP/051443	USA DOLLÁR	2020.10.13.	2020.10.14.	USD	HUF	300,000.00	91,665,000
06DSP/051652	USA DOLLÁR	2020.10.29.	2021.01.06.	USD	HUF	350,000.00	110,225,500
06DSP/051755	MAGYAR FORINT	2020.11.05.	2021.01.06.	HUF	USD	121,084,000.00	400,000
06DSP/051827	MAGYAR FORINT	2020.11.12.	2021.01.06.	HUF	USD	149,940,000.00	500,000
06DSP/052017	MAGYAR FORINT	2020.11.27.	2021.03.10.	HUF	USD	90,813,000.00	300,000
06DSP/052080	MAGYAR FORINT	2020.12.03.	2021.03.10.	HUF	USD	44,109,000.00	150,000
06DSP/052113	USA DOLLÁR	2020.12.07.	2021.01.06.	USD	HUF	300,000.00	88,809,000
06DSP/052334	USA DOLLÁR	2020.12.28.	2021.01.06.	USD	HUF	150,000.00	44,761,500

Azonosító	Instrumentum	Típus	Kötésnap	Lejárat	Mennyiség	Záraskori Elszámolóár
06HAT/018171	S&P 500 Future Mar20	Futures Zárás – Long zárás	2020.01.30	2020.03.19	1.00	3,252.20
06HAT/018647	S&P 500 Future Mar20	Futures Zárás – Long zárás	2020.03.13	2020.03.19	16.00	2,468.90
06HAT/018651	S&P 500 Future Jun20	Futures Nyitás – Long nyitás	2020.03.13	2020.06.18	16.00	2,457.60
06HAT/018882	S&P 500 Future Jun20	Futures Zárás – Long zárás	2020.06.19	2020.06.18	16.00	3,161.26
06HAT/018883	S&P 500 Emini Sep 2020	Futures Nyitás – Long nyitás	2020.06.19	2020.09.18	80.00	3,131.62
06HAT/018939	S&P 500 Emini Sep 2020	Futures Zárás – Long zárás	2020.07.13	2020.09.18	7.00	3,195.00
06HAT/018961	S&P 500 Emini Sep 2020	Futures Zárás – Long zárás	2020.07.21	2020.09.18	7.00	3,264.00
06HAT/018979	S&P 500 Emini Sep 2020	Futures Nyitás – Long nyitás	2020.07.28	2020.09.18	3.00	3,231.50
06HAT/019072	S&P 500 Emini Sep 2020	Futures Nyitás – Long nyitás	2020.08.26	2020.09.18	2.00	3,444.25
06HAT/019098	S&P 500 Emini Sep 2020	Futures Zárás – Long zárás	2020.09.01	2020.09.18	2.00	3,497.50
06HAT/019113	S&P 500 Emini Sep 2020	Futures Zárás – Long zárás	2020.09.03	2020.09.18	3.00	3,558.50
06HAT/019134	S&P 500 Emini Sep 2020	Futures Zárás – Long zárás	2020.09.08	2020.09.18	3.00	3,350.50
06HAT/019187	S&P 500 Emini Dec 20	Futures Nyitás – Long nyitás	2020.09.15	2020.12.18	54.00	3,372.20
06HAT/019176	S&P 500 Emini Sep 2020	Futures Zárás – Long zárás	2020.09.15	2020.09.18	9.00	3,394.50
06HAT/019175	S&P 500 Emini Sep 2020	Futures Zárás – Long zárás	2020.09.15	2020.09.18	54.00	3,382.40
06HAT/019211	S&P 500 Emini Dec 20	Futures Zárás – Long zárás	2020.09.24	2020.12.18	4.00	3,204.25
06HAT/019266	S&P 500 Emini Dec 20	Futures Zárás – Long zárás	2020.10.15	2020.12.18	4.00	3,440.00
06HAT/019886	S&P 500 Emini Dec 20	Futures Zárás – Long zárás	2020.12.10	2020.12.18	46.00	3,672.07
06HAT/019887	S&P 500 Emini Mar 21	Futures Nyitás – Long nyitás	2020.12.10	2021.03.19	46.00	3,663.80

VIII. 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 tőzsdai 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

MNB határozatok:

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

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az első félév során a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciát lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt nem csupán szektor-specifikus hatásokkal járt (tehát a hatások nem korlátozódtak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitársaságok), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik.

A járvány hatására február végétől a tőkepiacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok mind a részvény, mind pedig a kamatozó eszközök piacait jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapír piacain és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét láttuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvágygal.

A 2021-es év első negyedében a tavalyi év hasonló időszakában tapasztalt turbulencia nem volt megfigyelhető, a tőkepiaci árfolyamok mozgása az általában jellemző piaci bizonytalanság mértékét tükrözte. Azonban felhívjuk a Befektetők szíves figyelmét, hogy a jelentés elkészültét követően történhetnek olyan jelenleg még nem látható események, melyek akár jelentősen negatívan is befolyásolhatják az alap pénzügyi teljesítményét.

A mellékelt táblák tartalmazzák a záró időszak óta az alapon történt változásokat:

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2020.12.31	Budapest USA Részvény Alap	5,319,196,040	2,914,164,553	1.8253

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	Budapest USA Részvény Alap	5,516,805,988	2,719,877,679	2.0283

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 16 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	172,460	142,211	30,249
Egyéb munkavállalók	79,523	71,326	8,197
2020. évi összesen:	251,983	213,537	38,446

*Az adatok ezer forintban értendők

Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

A letétkezelő kockázata: Az Alapok portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel. A körülmények esetleges változásából eredő kockázatok kihathatnak az Alapok eredményességére is.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. *A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztintú kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatok lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap

Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Egyensúly Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Generáció Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest NEXT Technológia Alap	

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2020-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2021. április 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest USA Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest USA Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2020. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 5.335.776 E Ft, az üzleti év eredménye 399.586 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2020. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Budapest Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2020. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Budapest USA Részvény Alap - K12 - 2020.12.31.

Véleményünk szerint az Alap 2020. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2020. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényeges hibás állítás az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás állítás milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékokat szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítás, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell



hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.


Budapest, 2021. április 30.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

 Digitally signed
by Agócs Gábor
Date: 2021.04.30
13:36:40 +02'00'

Agócs Gábor
Partner

**Rakó
Ágnes**  Digitally signed by
Rakó Ágnes
Date: 2021.04.30
10:16:40 +02'00'

Rakó Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007119

Kovács
Ildikó

Digitálisan aláírta:
Kovács Ildikó
Dátum: 2021.04.30
00:36:58 +02'00'

Szendrei
Csaba Attila

Digitálisan aláírta:
Szendrei Csaba Attila
Dátum: 2021.04.30
01:03:32 +02'00'

H	-	K	E	-	I	I	I	-	4	8	5	/	2013
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

2	0	1	3	/	0	7	/	1	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: **Budapest Alapkezelő Zrt.**
Forgalmazó: **Budapest Bank Nyrt.**
Letétkezelő: **UniCredit Bank Hungary Zrt.**

Budapest USA Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2020 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

H - K E - I I I - 2 9 4 / 2013

PSZÁF engedély száma

2 0 1 3 / 0 7 / 1 6

PSZÁF engedély dátuma

Budapest USA Részvény Alap

2020 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	6,518,440	0	5,215,560
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	543,720	0	115,186
09.	1. Követelések	549,532	0	116,174
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-5,812	0	-988
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	4,277,544	0	4,182,858
14.	1. Értékpapírok	3,953,861	0	3,635,410
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	323,683	0	547,448
16.	a) kamatokból, osztalékokból	270	0	477
17.	b) egyéb	323,413	0	546,971
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1,697,176	0	917,516
19.	1. Pénzeszközök	1,701,508	0	919,828
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-4,332	0	-2,312
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-20,029	0	120,216
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	6,498,411	0	5,335,776
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	6,476,082	0	5,325,657
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	4,010,780	0	2,914,164
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7,324,499	0	9,042,874
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3,313,719	0	-6,128,710
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	2,465,302	0	2,411,493
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	1,153,020	0	328,771
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	293,510	0	664,364
33.	c) előző év(ek) eredménye	275,236	0	1,018,772
34.	d) üzleti év eredménye	743,536	0	399,586
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	11,149	0	38
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	11,149	0	38
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	11,180	0	10,081
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	6,498,411	0	5,335,776

H	-	K	E	-	I	I	I	-	4	8	5	/	2013
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

2	0	1	3	/	0	7	/	1	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest USA Részvény Alap**2020 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	1,813,322	0	8,476,008
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	990,144	0	7,964,781
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	77,244	0	108,832
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2,398	0	2,809
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	743,536	0	399,586

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2020
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

II./1.	KÖVETELÉSEK	
II./2.	TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS	
II./3.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	
II./4.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK,	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
II./5.	ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS	
II./6.	SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA	
II./7.	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

III./1.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
III./2.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
III./3.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
III./4.	SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
III./5.	A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
III./6.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK
III./7.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./8.	CASH FLOW
III./9.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

Budapest USA Részvény Alap (korábbi név: Budapest US95 Plusz Alap)

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az alapot a Budapest Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli, amely 10 Mft jegyzett tőkével 1992. október 12-én alakult. A Társaság üzleti tevékenységét ténylegesen 1992. október 12-ével kezdte meg. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 500 Mft forint.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Céjjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Kovács Ildikó
1141 Budapest, Szilágyosmlyó utca 17/b.

Szendrei Csaba
2230 Gyömrő, Wekerle u. 50.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2020. évben KPMG Hungária Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Rakó Ágnes (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007119). A 2020. évi beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 1.500.000 Ft.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Neve: Andrej Andrea
Lakcíme: 2120 Dunakeszi Barátság u. 39. 10/64
Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet alapján alakította ki.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek ártértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó - különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

Budapest USA Részvény Alap (korábbi név: Budapest US95 Plusz Alap)

Az Alap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

Az Alap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettséget tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei az értékpapír eladásból származó bevételeket, valamint kapott kamatot tartalmazza. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 Ft, azaz egy forint.

Az Alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az első félév során a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciát lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt nem csupán szektor-specifikus hatásokkal járt (tehát a hatások nem korlátozódtak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitözlekedés), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik.

A járvány hatására február végétől a tőkepiacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok mind a részvény, mind pedig a kamatozó eszközök piacait jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapír piacain és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét láttuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvágygal.

A 2021-es év első negyedében a tavalyi év hasonló időszakában tapasztalt turbulencia nem volt megfigyelhető, a tőkepiaci árfolyamok mozgása az általában jellemző piaci bizonytalanság mértékét tükrözte. Azonban felhívjuk a Befektetők szíves figyelmét, hogy a jelentés elkészültét követően történhetnek olyan jelenleg még nem látható események, melyek akár jelentősen negatívan is befolyásolhatják az alap pénzügyi teljesítményét.

Budapest USA Részvény Alap (korábbi név: Budapest US95 Plusz Alap)

A mellékelt táblák tartalmazzák a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2020.12.31	Budapest USA Részvény Alap	5,319,196,040	2,914,164,553	1.8253

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	Budapest USA Részvény Alap	5,516,805,988	2,719,877,679	2.0283

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Változó letéti számla	454245	112,197
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	3540	2,989
Adott óvadék	85935	
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	543,720	115,186

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét elhatárolt kamat	0	0
Elszámolási számla elhatárolt kamat	0	0
	0	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	38	38
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Befektetési jegy forgalmazási számla	11111	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	11,149	38

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Befektetési jegy forgalmazási számla	11,111	-
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	11,111	0

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2020 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7,324,499	1,718,375	0	9,042,874
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3,313,719	0	2,814,991	-6,128,710
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1,153,020	932,867	1,757,116	328,771
Értékelési különbözet tartaléka	293,510	673,302	302,448	664,364
Előző év (évek) eredménye	275,236	743,536	0	1,018,772
Üzleti év eredménye	743,536	399,586	743,536	399,586
SAJÁT TŐKE	6,476,082	4,467,666	5,618,091	5,325,657

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	9,526	7,860
Könyvvizsgálói díj	354	967
Felügyeleti díj	378	455
Letétkezelési díj	168	149
Különadó	754	650
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	11,180	10,081

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	12,816	196,203
Kapott kamat	6,098	13,987
Kapott osztalék	27,676	34,045
Határidős ügyletek bevételei	1,761,856	8,172,402
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	4,876	59,371
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	1,813,322	8,476,008

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	172	17,817
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	980254	7,877,119
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	9718	69,845
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	990,144	7,964,781

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	71,281	98,566
Letétkezelői díj	1,697	1,880
Megbízási díj	1,849	3,162
Felügyeleti díj	1,200	1,939
Könyvvizsgálói díj	709	1,934
Bankköltség	51	894
Könyvelési díj	457	457
Működési költség összesen	77,244	108,832

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	nincs	nincs
Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek	nincs	nincs
Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek	nincs	nincs
Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)	nincs	nincs
Egyéb mérlegen kívüli tételek	nincs	nincs

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2020 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A210623A15 HUF	1,309,100,000	1,301,896	9,648	1,311,544
A230726B18 HUF	183,500,000	182,254	1,275	183,529
Befektetési jegy				
Berkshire Hathaway BRK USD	2,475	50,849	862	51,711
VANGUARD S&P 500 ETF USD	8,000	607,305	210,292	817,597
Ishares Core S&P 500 ETF USD	7,500	630,645	206,550	837,195
SPDR S&P500 ETF TRUST USD	7,625	730,815	116,909	847,724
Részvény				
FACEBOOK USD	300	25,057	-689	24,368
Alphabet Inc CL-A USD	50	26,937	-878	26,059
APPLE COMPUTER USD	700	25,264	2,356	27,620
MICROSOFT CORP USD	400	26,070	386	26,456
AMAZON USD	30	28,318	737	29,055
Értékpapírok összesen:		3,635,410	547,448	4,182,858

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2020. évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2020.12.31	Szerződés szerinti érték	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős vétel								
USD/HUF	1,660,000 USD	304.6000	2020.09.09	2021.01.06	296.9544	505,636,000 HUF	492,944	-12,692
USD/HUF	500,000 USD	304.7500	2020.09.18	2021.01.06	296.9544	152,375,000 HUF	148,477	-3,898
USD/HUF	350,000 USD	314.9300	2020.10.29	2021.01.06	296.9551	110,225,500 HUF	103,934	-6,291
USD/HUF	300,000 USD	296.0300	2020.12.07	2021.01.06	296.9539	88,809,000 HUF	89,086	277
USD/HUF	150,000 USD	298.4100	2020.12.28	2021.01.06	296.9541	44,761,500 HUF	44,543	-218
Deviza határidős eladás								
EUR/HUF	137,499,200 HUF	361.8400	2020.10.13	2021.03.10	360.1566	380,000 EUR	136,860	-640
EUR/HUF	93,847,000 HUF	360.9500	2020.10.13	2021.03.10	358.3779	260,000 EUR	93,178	-669
USD/HUF	627,820,000 HUF	313.9100	2020.07.08	2021.01.06	330.8650	2,000,000 USD	661,730	33,910
USD/HUF	521,372,800 HUF	314.0800	2020.07.08	2021.01.06	331.2050	1,660,000 USD	549,800	28,427
USD/HUF	154,650,000 HUF	309.3000	2020.07.16	2021.01.06	321.6453	500,000 USD	160,823	6,173
USD/HUF	152,700,000 HUF	305.4000	2020.07.21	2021.01.06	313.8455	500,000 USD	156,923	4,223
USD/HUF	144,875,000 HUF	289.7500	2020.08.05	2021.01.06	282.5465	500,000 USD	141,273	-3,602
USD/HUF	179,820,000 HUF	299.7000	2020.08.26	2021.01.06	302.4459	600,000 USD	181,468	1,648
USD/HUF	177,180,000 HUF	295.3000	2020.09.01	2021.01.06	293.6461	600,000 USD	176,188	-992
USD/HUF	137,308,500 HUF	305.1300	2020.10.06	2021.01.06	313.3055	450,000 USD	140,987	3,679
USD/HUF	105,577,500 HUF	301.6500	2020.10.09	2021.01.06	306.3457	350,000 USD	107,221	1,644
USD/HUF	91,764,000 HUF	305.8800	2020.10.13	2021.03.10	314.5165	300,000 USD	94,355	2,591
USD/HUF	1,691,639,000 HUF	305.3500	2020.10.13	2021.03.10	313.4573	5,540,000 USD	1,736,553	44,914
USD/HUF	121,084,000 HUF	302.7100	2020.11.05	2021.01.06	308.4657	400,000 USD	123,386	2,302
USD/HUF	149,940,000 HUF	299.8800	2020.11.12	2021.01.06	302.8059	500,000 USD	151,403	1,463
USD/HUF	90,813,000 HUF	302.7100	2020.11.27	2021.03.10	308.1811	300,000 USD	92,454	1,641
USD/HUF	44,109,000 HUF	294.0600	2020.12.03	2021.03.10	290.8935	150,000 USD	43,634	-475
Összesen forward ügyletek:								103,415
Futures ügyletek								
S&P 500 Emini Mar 21	46	3663.80	2020.12.10	2021.03.19	3748.80			16,801
Összesen futures ügyletek:								16,801
ÖSSZESEN :								120,216

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	18,904	106,490	90,984	294,151
Futures ügyletek	1,742,952	873,764	8,081,418	7,582,968
ÖSSZESEN :	1,761,856	980,254	8,172,402	7,877,119

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest US95 Plusz Alap

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2020.12.31
Saját tőke (Ft):	5,325,657,475
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.8275
Darabszám (db):	2,914,164,553

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			38	0.38%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj miatt			38	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			10,081	99.62%
	Kötelezettségek összesen:			10,119	100%

II.	ESZKÖZÖK			5,335,776	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			917,516	17.20%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			115,186	2.16%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	4,182,858	78.39%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			1,495,073	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	1,492,600,000	1,495,073	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			133,558	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	USD	1,480	133,558	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			2,554,227	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	USD	23,127	2,554,227	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete/US95 struktúra:			120,216	2.25%
	Eszközök összesen:			5,335,776	100%

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.

Budapest USA Részvény Alap 2020 . évi hozama:

12.95%

2020 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	168,778	651,839
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	715,860	365,490
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-293,510	-664,364
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-16,240	-134,799
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-549,532	433,358
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	11,109	-11,111
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	7,581	-1,099
14.	Értékelési különbözet	293,510	664,364
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	-1,346,940	487,346
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-4,297,811	-1,362,175
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2,923,195	1,815,425
20.	Kapott hozamok +	27,676	34,096
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	2,640,150	-1,920,865
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	3,156,910	1,718,375
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,333,935	-2,814,991
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	817,175	-824,249
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	1,461,988	-781,680

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2020.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2020.12.31	3,635,409,956	2020.12.31	4,179,061,443	- 543,651,488
Értékkülönbözet	2020.12.31	547,447,792	2020.12.31	-	547,447,792
Értékpapírok összesen:		4,182,857,748		4,179,061,443	3,796,305
UniCredit Bank HUF betétszámla	2020.12.31	30,558,813	2020.12.31	30,558,813	0
UniCredit Bank EUR betétszámla	2020.12.31	240,250,165	2020.12.31	238,592,043	1,658,122
UniCredit Bank USD betétszámla	2020.12.31	646,707,978	2020.12.31	645,794,550	913,428
Pénzeszközök összesen:	2020.12.31	917,516,956	2020.12.31	914,945,406	2,571,550
Értékpapír elszámolási számla	2020.12.31	2,989,065	2020.12.31	3,040,778	- 51,713
Változó letét számla USD ERSTE	2020.12.31	112,196,307	2020.12.31	112,037,838	158,469
Követelések összesen:	2020.12.31	115,185,371	2020.12.31	115,078,616	106,755
Határidős ügylet értékelési különbözete	2020.12.31	120,216,331	2020.12.31	120,216,331	-
Szállítók	2020.12.31	38,070	2020.12.31		38,070
Passzív időbeli elhatárolás	2020.12.31	10,080,862	2020.12.31	10,105,756	- 24,894
Nettó eszközérték összesen:		5,325,657,475		5,319,196,040	6,461,435
Befektetési jegyek db	2020.12.31	2,914,164,553	2020.12.31	2,914,164,553	-
Egy befektetési jegy értéke		1.8275		1.8253	0.0022

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem minden tekintetben egyezik meg a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés az alábbi okokból adódhat:

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve
- nettó eszközértékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói tétetek) között van feltüntetve
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közölt referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás és a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőke közötti eltérés nem jelentős.

F. Üzleti jelentés

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
„EUR” sorozat:	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000721022
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	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	
„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 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 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

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	4,179,061,443
Banki egyenlegek	2,152,923,754	1,026,983,242
Egyéb eszközök	58,476,296	123,257,111
Összes eszköz	6,492,633,116	5,329,301,796
Kötelezettségek	-11,187,278	-10,105,756
Nettó eszközérték	6,481,445,838	5,319,196,040

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	2,152,923,754	33.16%	1,026,983,242	19.27%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	1,964,112,066	30.25%	1,495,073,817	28.05%
ETF	2,317,121,002	35.69%	2,498,981,713	46.89%
Részvény	0	0.00%	185,005,913	3.47%
Derivatív ügyletek	-20,028,537	-0.31%	120,216,333	2.26%
Forgalmazási számla egyenlege	-11,111,169	-0.17%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	89,616,002	1.38%	3,040,778	0.06%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	6,492,633,116	100.00%	5,329,301,796	100.00%
Díjak	-11,187,278		-10,105,756	
Nettó eszközérték:	6,481,445,838		5,319,196,040	

*: 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	0	0.0	238,592,042	4.5
MAGYAR FORINT	HUF	1,208,849,108	18.6	30,558,813	0.6
USA DOLLÁR	USD	944,074,646	14.5	757,832,387	14.2
Összesen	HUF	2,152,923,754		1,026,983,242	

Betétek

Az alap az időszakok végén 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	836,012,300	15.69%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	846,526,945	15.88%
ETF	VANGUARD S&P 500 ETF	US9229083632	816,442,469	15.32%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	26,021,446	0.49%
Részvény	AMAZON	US0231351067	29,013,384	0.54%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	27,580,678	0.52%
Részvény	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	51,638,608	0.97%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	24,333,639	0.46%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	26,418,158	0.50%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	1,311,544,090	24.61%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	183,529,727	3.44%

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	-1,308,443	2021.03.10
S&P 500 Emini Mar 21	16,800,865	2021.03.19
USD/HUF	56,052,168	2021.01.06
USD/HUF	48,671,743	2021.03.10

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-11,111,169	-0.2%	0	0.0%

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
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	3,040,778

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	2,914,164,553

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest USA Részvény Alap	1.616	1.8253

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,281,233,068	-2.4%	4,179,061,443	78.4%
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	-2.4%	4,179,061,443	78.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,964,112,066	-23.9%	1,495,073,817	28.1%

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:	46.98%
---	--------

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

A befektetők optimizmusa rekord közeli szinteken volt 2020 elején, ám a jókedv gyorsan elillant, ahogy globálisan berobbant a koronavírus járvány. A nemzetközi részvénytőkepiacok korábban nem tapasztalt ütemben és mértékben szakadtak. Az MSCI Világ index bő egy hónap leforgása alatt 34% veszített értékéből. Látna a globális gazdaság összeomlását a világ jegybankjai és kormányai ezúttal a megszokotthoz képest rendkívül gyorsan reagáltak, és a mentőcsomagok mérete is minden korábbit is meghaladott. Az átfogó intézkedéscsomagoknak köszönhetően, a részvénytőkepiacok talpra álltak, év végére új csúcspontokra emelkedtek. Az emelkedést elsősorban a nagy technológiai papírok hajtották, melyek a koronavírus okozta változásokból rendkívül nagymértékben tudtak profitálni. A többi szektor papírjai csak nyár elején kezdték meg a felzárkózást, ám az év második felében már ők vezették az emelkedést. Az év második felében az amerikai elnökválasztás volt a fókuszban, ami a Demokrata párt győzelmével zárult. Az új kabinet meglehetősen ambiciózus fiskális ösztönzőcsomaggal állt elő, amit örömmel fogadtak a befektetők. Az év végén a Covid második hulláma javában tartott, ám mindenkiben bizakodást váltott ki, hogy egyre több vakcinával és egyre gyorsuló ütemben indult meg az oltakozás. Globális szektorok szintjén nagy volt a szórás, a legjobb teljesítményt az alternatív energia nyújtotta, 100%-ot meghaladó hozammal, a technológiához kapcsolható ágazatok papírjai átlagosan 40-50%-ot rallyztak. A járvány okozta kiesést leginkább az energetikában (-35%) és a légiközlekedésben (-25%) érdekelt cégek sínylették meg.

Az alap befektetései 2020-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően amerikai nagyvállalatok részvényeibe fektetett. A befektetők optimizmusa rekord közeli szinteken volt 2020 elején, ám a jókedv gyorsan elillant, ahogy globálisan berobbant a koronavírus járvány. A nemzetközi részvénytőkepiacok korábban nem tapasztalt ütemben és mértékben szakadtak. Az MSCI Világ index bő egy hónap leforgása alatt 34% veszített értékéből. Látna a globális gazdaság összeomlását a világ jegybankjai és kormányai ezúttal a megszokotthoz képest rendkívül gyorsan reagáltak, és a mentőcsomagok mérete is minden korábbit is meghaladott. Az átfogó intézkedéscsomagoknak köszönhetően, a részvénytőkepiacok talpra álltak, év végére új csúcspontokra emelkedtek. Az emelkedést elsősorban a nagy technológiai papírok hajtották, melyek a koronavírus okozta változásokból rendkívül nagymértékben tudtak profitálni. A többi szektor papírjai csak nyár elején kezdték meg a felzárkózást, ám az év második felében már ők vezették az emelkedést. Az év második felében az amerikai elnökválasztás volt a fókuszban, ami a Demokrata párt győzelmével zárult. Az új kabinet meglehetősen ambiciózus fiskális ösztönzőcsomaggal állt elő, amit örömmel fogadtak a befektetők. Az év végén a Covid második hulláma javában tartott, ám mindenkiben bizakodást váltott ki, hogy egyre több vakcinával és egyre gyorsuló ütemben indult meg az oltakozás. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték emelkedése is ezt tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) 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.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	4,010,779,689
Vétel (db)	1,718,375,243
Visszaváltás (db)	2,814,990,379
Záró állomány (db)	2,914,164,553

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

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
2020.07.31	6,148,711,557	1.615100
2020.08.31	6,376,542,222	1.723200
2020.09.30	5,048,370,153	1.647900
2020.10.30	4,820,869,940	1.602100
2020.11.30	5,325,467,396	1.764300
2020.12.31	5,319,196,040	1.825300

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest USA Részvény Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
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%
2020.12.31	1.825300	12.95%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügylet típusa: tőzsdei és nem tőzsdei

Azonosító	Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
06DSP/048413	MAGYAR FORINT	2020.01.06.	2020.03.11.	HUF	USD	175,902,000.00	600,000
06DSP/048553	MAGYAR FORINT	2020.01.14.	2020.07.15.	HUF	USD	852,912,000.00	2,880,000
06DSP/048552	USA DOLLÁR	2020.01.14.	2020.01.15.	USD	HUF	2,650,000.00	791,820,000
06DSP/048566	MAGYAR FORINT	2020.01.14.	2020.07.15.	HUF	USD	493,003,400.00	1,660,000
06DSP/048565	USA DOLLÁR	2020.01.14.	2020.01.15.	USD	HUF	1,660,000.00	497,502,000
06DSP/048953	MAGYAR FORINT	2020.02.13.	2020.07.15.	HUF	USD	155,115,000.00	500,000
06DSP/049238	USA DOLLÁR	2020.03.05.	2020.03.11.	USD	HUF	1,000,000.00	301,270,000
06DSP/049306	USA DOLLÁR	2020.03.10.	2020.03.11.	USD	HUF	1,061,000.00	314,109,050
06DSP/049302	MAGYAR FORINT	2020.03.10.	2020.10.14.	HUF	USD	1,403,040,000.00	4,740,000
06DSP/049301	USA DOLLÁR	2020.03.10.	2020.03.11.	USD	HUF	4,740,000.00	1,403,040,000
06DSP/049296	MAGYAR FORINT	2020.03.10.	2020.10.14.	HUF	EUR	88,145,200.00	260,000
06DSP/049295	EURO	2020.03.10.	2020.03.11.	EUR	HUF	260,000.00	87,490,000
06DSP/049418	MAGYAR FORINT	2020.03.17.	2020.07.15.	HUF	USD	401,284,000.00	1,300,000
06DSP/049447	USA DOLLÁR	2020.03.18.	2020.07.15.	USD	HUF	2,600,000.00	827,450,000
06DSP/049448	USA DOLLÁR	2020.03.18.	2020.10.14.	USD	HUF	1,200,000.00	390,900,000
06DSP/049496	MAGYAR FORINT	2020.03.20.	2020.10.14.	HUF	EUR	134,102,000.00	380,000

06DSP/049664	USA DOLLÁR	2020.04.01.	2020.07.15.	USD	HUF	600,000.00	200,280,000
06DSP/049770	MAGYAR FORINT	2020.04.15.	2020.10.14.	HUF	USD	258,416,000.00	800,000
06DSP/049863	MAGYAR FORINT	2020.04.29.	2020.10.14.	HUF	USD	491,475,000.00	1,500,000
06DSP/050090	MAGYAR FORINT	2020.05.26.	2020.10.14.	HUF	USD	159,100,000.00	500,000
06DSP/050478	MAGYAR FORINT	2020.07.08.	2021.01.06.	HUF	USD	521,372,800.00	1,660,000
06DSP/050479	USA DOLLÁR	2020.07.08.	2020.07.15.	USD	HUF	1,660,000.00	522,568,000
06DSP/050476	MAGYAR FORINT	2020.07.08.	2021.01.06.	HUF	USD	627,820,000.00	2,000,000
06DSP/050475	USA DOLLÁR	2020.07.08.	2020.07.15.	USD	HUF	1,480,000.00	465,756,000
06DSP/050567	MAGYAR FORINT	2020.07.16.	2021.01.06.	HUF	USD	154,650,000.00	500,000
06DSP/050599	MAGYAR FORINT	2020.07.21.	2021.01.06.	HUF	USD	152,700,000.00	500,000
06DSP/050736	MAGYAR FORINT	2020.08.05.	2021.01.06.	HUF	USD	144,875,000.00	500,000
06DSP/050904	MAGYAR FORINT	2020.08.26.	2021.01.06.	HUF	USD	179,820,000.00	600,000
06DSP/050948	MAGYAR FORINT	2020.09.01.	2021.01.06.	HUF	USD	177,180,000.00	600,000
06DSP/051068	USA DOLLÁR	2020.09.09.	2021.01.06.	USD	HUF	1,660,000.00	505,636,000
06DSP/051122	USA DOLLÁR	2020.09.15.	2020.10.14.	USD	HUF	300,000.00	90,339,000
06DSP/051119	MAGYAR FORINT	2020.09.16.	2020.10.14.	HUF	USD	90,558,000.00	300,000
06DSP/051156	USA DOLLÁR	2020.09.18.	2021.01.06.	USD	HUF	500,000.00	152,375,000
06DSP/051194	USA DOLLÁR	2020.09.22.	2020.10.14.	USD	HUF	500,000.00	154,290,000
06DSP/051377	MAGYAR FORINT	2020.10.06.	2021.01.06.	HUF	USD	137,308,500.00	450,000
06DSP/051410	MAGYAR FORINT	2020.10.09.	2021.01.06.	HUF	USD	105,577,500.00	350,000
06DSP/051445	MAGYAR FORINT	2020.10.13.	2021.03.10.	HUF	EUR	93,847,000.00	260,000
06DSP/051447	EURO	2020.10.13.	2020.10.14.	EUR	HUF	260,000.00	93,418,000
06DSP/051463	MAGYAR FORINT	2020.10.13.	2021.03.10.	HUF	USD	1,691,639,000.00	5,540,000
06DSP/051448	USA DOLLÁR	2020.10.13.	2020.10.14.	USD	HUF	5,540,000.00	1,689,700,000
06DSP/051441	MAGYAR FORINT	2020.10.13.	2021.03.10.	HUF	EUR	137,499,200.00	380,000
06DSP/051442	EURO	2020.10.13.	2020.10.14.	EUR	HUF	380,000.00	136,895,000
06DSP/051440	MAGYAR FORINT	2020.10.13.	2021.03.10.	HUF	USD	91,764,000.00	300,000
06DSP/051443	USA DOLLÁR	2020.10.13.	2020.10.14.	USD	HUF	300,000.00	91,665,000
06DSP/051652	USA DOLLÁR	2020.10.29.	2021.01.06.	USD	HUF	350,000.00	110,225,500
06DSP/051755	MAGYAR FORINT	2020.11.05.	2021.01.06.	HUF	USD	121,084,000.00	400,000
06DSP/051827	MAGYAR FORINT	2020.11.12.	2021.01.06.	HUF	USD	149,940,000.00	500,000
06DSP/052017	MAGYAR FORINT	2020.11.27.	2021.03.10.	HUF	USD	90,813,000.00	300,000
06DSP/052080	MAGYAR FORINT	2020.12.03.	2021.03.10.	HUF	USD	44,109,000.00	150,000
06DSP/052113	USA DOLLÁR	2020.12.07.	2021.01.06.	USD	HUF	300,000.00	88,809,000
06DSP/052334	USA DOLLÁR	2020.12.28.	2021.01.06.	USD	HUF	150,000.00	44,761,500

Azonosító	Instrumentum	Típus	Kötésnap	Lejárat	Mennyiség	Záraskori Elszámolóár
06HAT/018171	S&P 500 Future Mar20	Futures Zárás – Long zárás	2020.01.30	2020.03.19	1.00	3,252.20
06HAT/018647	S&P 500 Future Mar20	Futures Zárás – Long zárás	2020.03.13	2020.03.19	16.00	2,468.90
06HAT/018651	S&P 500 Future Jun20	Futures Nyitás – Long nyitás	2020.03.13	2020.06.18	16.00	2,457.60
06HAT/018882	S&P 500 Future Jun20	Futures Zárás – Long zárás	2020.06.19	2020.06.18	16.00	3,161.26
06HAT/018883	S&P 500 Emini Sep 2020	Futures Nyitás – Long nyitás	2020.06.19	2020.09.18	80.00	3,131.62
06HAT/018939	S&P 500 Emini Sep 2020	Futures Zárás – Long zárás	2020.07.13	2020.09.18	7.00	3,195.00
06HAT/018961	S&P 500 Emini Sep 2020	Futures Zárás – Long zárás	2020.07.21	2020.09.18	7.00	3,264.00
06HAT/018979	S&P 500 Emini Sep 2020	Futures Nyitás – Long nyitás	2020.07.28	2020.09.18	3.00	3,231.50
06HAT/019072	S&P 500 Emini Sep 2020	Futures Nyitás – Long nyitás	2020.08.26	2020.09.18	2.00	3,444.25
06HAT/019098	S&P 500 Emini Sep 2020	Futures Zárás – Long zárás	2020.09.01	2020.09.18	2.00	3,497.50
06HAT/019113	S&P 500 Emini Sep 2020	Futures Zárás – Long zárás	2020.09.03	2020.09.18	3.00	3,558.50
06HAT/019134	S&P 500 Emini Sep 2020	Futures Zárás – Long zárás	2020.09.08	2020.09.18	3.00	3,350.50
06HAT/019187	S&P 500 Emini Dec 20	Futures Nyitás – Long nyitás	2020.09.15	2020.12.18	54.00	3,372.20
06HAT/019176	S&P 500 Emini Sep 2020	Futures Zárás – Long zárás	2020.09.15	2020.09.18	9.00	3,394.50
06HAT/019175	S&P 500 Emini Sep 2020	Futures Zárás – Long zárás	2020.09.15	2020.09.18	54.00	3,382.40
06HAT/019211	S&P 500 Emini Dec 20	Futures Zárás – Long zárás	2020.09.24	2020.12.18	4.00	3,204.25
06HAT/019266	S&P 500 Emini Dec 20	Futures Zárás – Long zárás	2020.10.15	2020.12.18	4.00	3,440.00
06HAT/019886	S&P 500 Emini Dec 20	Futures Zárás – Long zárás	2020.12.10	2020.12.18	46.00	3,672.07
06HAT/019887	S&P 500 Emini Mar 21	Futures Nyitás – Long nyitás	2020.12.10	2021.03.19	46.00	3,663.80

VIII. 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 tőzsdai 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

MNB határozatok:

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

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az első félév során a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciát lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt nem csupán szektor-specifikus hatásokkal járt (tehát a hatások nem korlátozódtak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitársaságok), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik.

A járvány hatására február végétől a tőkepiacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok mind a részvény, mind pedig a kamatozó eszközök piacait jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapír piacain és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét láttuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvággal.

A 2021-es év első negyedében a tavalyi év hasonló időszakában tapasztalt turbulencia nem volt megfigyelhető, a tőkepiaci árfolyamok mozgása az általában jellemző piaci bizonytalanság mértékét tükrözte. Azonban felhívjuk a Befektetők szíves figyelmét, hogy a jelentés elkészültét követően történhetnek olyan jelenleg még nem látható események, melyek akár jelentősen negatívan is befolyásolhatják az alap pénzügyi teljesítményét.

A mellékelt táblák tartalmazzák a záró időszak óta az alapon történt változásokat:

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2020.12.31	Budapest USA Részvény Alap	5,319,196,040	2,914,164,553	1.8253

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	Budapest USA Részvény Alap	5,516,805,988	2,719,877,679	2.0283

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 16 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	172,460	142,211	30,249
Egyéb munkavállalók	79,523	71,326	8,197
2020. évi összesen:	251,983	213,537	38,446

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2018. február 16.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „D” sorozat:



Az alap 2013-ban indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

A közepes kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyobb részben bankbetétekbe, állampapírokba és kisebb részben opciókba, kamatcsere ügyletekbe fekteti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemez.

Az Alap a befektetési jegyek névértékére vonatkozó védelmet - a befektetési politikájának megfelelően - a védett periódus végére biztosítja. A védett periódus után az alap alacsony kockázatú pénzügyi alapként működik tovább.

Legfontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki kockázat/nyereség mutató:

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírpiacok (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetési képtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetési képtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

Partnerkockázat: Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okoznak az Alapok számára.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

A letétkezelő kockázata: Az Alapok portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel. A körülmények esetleges változásából eredő kockázatok kihathatnak az Alapok eredményességére is.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. *A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztintú kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokot lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap

Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Egyensúly Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Generáció Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest NEXT Technológia Alap	

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2020-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2021. április 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.