

FÉLÉVES JELENTÉS 2021 - Budapest USA Részvény Alap

A. Alapadatok

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

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

| | | |
|---------------------------|----------------|------------------------|
| A sorozatok adatai | | |
| „HUFH” sorozat:* | névérték 1 HUF | ISIN kód: HU0000712351 |
| „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 | |
| „HUFH” sorozat: | 1.75% |
| „D” sorozat: | még nem indult el a forgalmazás |

*2021 június 1-től HUFH sorozat az elnevezése

*2021 június elsejével indult

Célkitűzés és befektetési politika

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

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét az Amerikai Egyesült Államok részvénytőzsi piacain diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkénövekedés. 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; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

| Vagyonkimutatás | Nyitó | Záró |
|------------------------|---------------|---------------|
| Átruházható értékpapír | 4,179,061,444 | 3,076,710,650 |
| Banki egyenlegek | 1,026,983,242 | 2,542,950,421 |
| Egyéb eszközök | 123,257,111 | -26,744,924 |
| Összes eszköz | 5,329,301,795 | 5,592,916,147 |
| Kötelezettségek | -10,105,755 | -10,247,438 |
| Nettó eszközérték | 5,319,196,040 | 5,582,668,709 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Eszköztípus | Nyitó | | Záró | |
|--|---------------|---------|---------------|---------|
| | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly |
| Számlapénz | 1,026,983,242 | 19.27% | 2,542,950,421 | 45.47% |
| Államkötvény | 1,495,073,817 | 28.05% | 0 | 0.00% |
| ETF | 2,498,981,714 | 46.89% | 2,716,464,410 | 48.57% |
| Részvény | 185,005,913 | 3.47% | 360,246,240 | 6.44% |
| Derivatív ügyletek | 120,216,333 | 2.26% | -81,415,237 | -1.46% |
| Követelések/Kötelezettségek | 3,040,778 | 0.06% | 54,670,313 | 0.98% |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 5,329,301,795 | 100.00% | 5,592,916,147 | 100.00% |
| Díjak | -10,105,755 | | -10,247,438 | |
| Nettó eszközérték: | 5,319,196,040 | | 5,582,668,709 | |

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 | 238,592,042 | 4.5 | 114,954,090 | 2.1 |
| MAGYAR FORINT | HUF | 30,558,813 | 0.6 | 8,912,203 | 0.2 |
| USA DOLLÁR | USD | 757,832,387 | 14.2 | 2,419,084,128 | 43.3 |
| Összesen | HUF | 1,026,983,242 | | 2,542,950,421 | |

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

| Fajta | Név | IsIn | Eszközérték | % |
|--------------|--------------------------|--------------|---------------|--------|
| ETF | Ishares Core S&P 500 ETF | US4642872000 | 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% |

záró állomány

| Fajta | Név | IsIn | Eszközérték | % |
|----------|--------------------------|--------------|---------------|--------|
| ETF | Ishares Core S&P 500 ETF | US4642872000 | 764,363,366 | 13.67% |
| ETF | SPDR S&P500 ETF TRUST | US78462F1030 | 925,951,996 | 16.56% |
| ETF | VANGUARD S&P 500 ETF | US9229083632 | 1,026,149,048 | 18.35% |
| Részvény | Alphabet Inc CL-A | US02079K3059 | 36,177,561 | 0.65% |
| Részvény | AMAZON | US0231351067 | 30,581,646 | 0.55% |
| Részvény | APPLE COMPUTER | US0378331005 | 28,408,791 | 0.51% |
| Részvény | Berkshire Hathaway BRK | US0846707026 | 61,764,941 | 1.10% |
| Részvény | BOEING CO | US0970231058 | 21,295,926 | 0.38% |
| Részvény | FACEBOOK | US30303M1027 | 30,910,028 | 0.55% |
| Részvény | J.P. MORGAN CHASE & CO | US46625H1005 | 25,349,287 | 0.45% |
| Részvény | JOHNSON & JOHNSON | US4781601046 | 19,526,303 | 0.35% |
| Részvény | MASTERCARD | US57636Q1040 | 27,045,867 | 0.48% |
| Részvény | MICROSOFT CORP | US5949181045 | 32,109,235 | 0.57% |
| Részvény | TESLA MOTORS Inc. | US88160R1014 | 26,183,132 | 0.47% |
| Részvény | WAL-MART STORES INC | US9311421039 | 20,893,523 | 0.37% |

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó 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 |

záró állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|--------------------------------------|-------------|------------|
| EUR/HUF | 4,317,304 | 2021.09.15 |
| EUR/USD | 3,342,217 | 2021.09.08 |
| S&P 500 Emini Futures September 2021 | 4,009,210 | 2021.09.17 |
| USD/HUF | -93,896,650 | 2021.07.14 |
| USD/HUF | 812,682 | 2021.09.15 |

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

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

**Követelések kötelezettségek
nyitó állomány**

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|---------------------|-----------------------|-------------|-------------|
| Esedékesség fizetés | SPDR S&P500 ETF TRUST | USD | 3,040,778 |

záró állomány

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|-----------------------|-----------------------|-------------|-------------|
| Adott óvadék_ING Bank | EURO | EUR | 49,186,200 |
| Esedékesség fizetés | SPDR S&P500 ETF TRUST | USD | 2,529,776 |
| Esedékesség fizetés | VANGUARD S&P 500 ETF | USD | 2,954,337 |

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| Befektetési jegy darabszám | Nyitó db | Záró db |
|---|---------------|---------------|
| Budapest USA Részvény Alap HUFH Sorozat | 2,715,744,972 | 2,651,023,680 |
| Budapest USA Részvény Alap USD Sorozat | 33,158 | 186,262 |

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|---|--------|--------|
| Budapest USA Részvény Alap HUFH Sorozat | 2.0526 | 2.0845 |
| Budapest USA Részvény Alap USD Sorozat | 1.0093 | 1.0236 |

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | Eszközök %-ban |
|---|---------------|--------------------|---------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 4,179,061,444 | -26.4% | 3,076,710,650 | 55.0% |
| 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 | 4,179,061,444 | -26.4% | 3,076,710,650 | 55.0% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 1,495,073,817 | 0.0% | 0 | 0.0% |

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

| | |
|---|-----|
| Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: | 49% |
|---|-----|

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 2021

Nemzetközi részvénytőzsi piac

2021 év elején széles körű megegyezés alakult ki a piacokon azzal kapcsolatban, hogy az idei év több szempontból is nagyon kedvező lesz a részvénytőzsi piac számára. Ahogy világszerte enyhültek a korlátozó intézkedések, sokan erős gazdasági visszapattanást vártak, többek között az IMF is nagyjából 6%-os növekedést jósolt az év végére. Mindez betudható annak, hogy sok szektor hatékonyan tudott reagálni a vírus okozta kihívásokra, valamint mind a monetáris mind a fiskális stimulusok effektívnek bizonyultak. Mindezek fényében érthető a részvénytőzsi piac pozitív hangulata, illetve a magas kockázatvállalási kedv szerepe a világban.

Az utóbbi hónapok eseményei valamelyest árnyalták a fent említett képet. Mindezt jól példázza, hogy bár a különböző piacok a vizsgált időszakban folyamatos emelkedést mutattak, az időszakot rendre kisebb kilengések jellemezték, mely a COVID-29 pandémia utóhatásainak, újabb hullámainak valamint korlátozó intézkedéseknek köszönhető. Mivel a 2020-as év történései eddig precedens nélküliek voltak, érezhető, hogy a befektetők bizonytalanok abban, hogyan hatnak a piacra az inflációban, a járványügyi helyzetben, valamint a gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések) döntésekben bekövetkező változások. Ugyanakkor mindezek figyelembe vételével is a részvények bizonyultak a legjobb befektetési formának melyek az egész félévre nézve emelkedő tendenciát mutattak. A globális szektorok szintjén a legmagasabb emelkedést, szemben a tavalyi évvel, az energia szektor produkálta 31,46%-os emelkedéssel, a technológiai vállalatok pedig

16,33%-ot tudtak erősödni az félév során. Az MSCI All Country World Index a félévet dollárban számolva 12,16%-os nyereséggel zárta, míg az S&P 500 16,13%-os növekedést produkált.

Az alap befektetései 2021-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően a félév során döntően az amerikai S&P500 részvénypiaci indexet lekövető ETF-ekbe fektetett, valamint az indexre szóló határidős részvénypiaci kontraktusok tartásával alakította ki kitétségét. Kisebb mértékben egyedi amerikai nagyvállalatok részvényeibe is fektetett az alap, mint például a Microsoft, Facebook, Google vagy az Apple részvényei.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

| | Budapest USA Részvény Alap HUFH sorozat | Budapest USA Részvény Alap USD sorozat |
|---------------------|---|--|
| Nyitó állomány (db) | 2,914,164,553 | 0 |
| Vétel (db) | 658,158,025 | 186,262 |
| Visszaváltás (db) | 921,298,898 | 0 |
| Záró állomány (db) | 2,651,023,680 | 186,262 |

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

| Dátum | Nettó eszközérték | Budapest USA Részvény Alap HUFH Sorozat | Budapest USA Részvény Alap USD Sorozat |
|------------|-------------------|---|--|
| 2021.01.29 | 5,252,703,611 | | |
| 2021.02.26 | 5,283,285,366 | | |
| 2021.03.31 | 5,362,187,389 | | |
| 2021.04.30 | 5,582,456,482 | | |
| 2021.05.31 | 5,550,321,990 | | |
| 2021.06.30 | 5,582,668,709 | 2.084500 | 1.023600 |

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | Budapest USA Részvény Alap | |
|------------|----------------------------|-----------|
| | Árfolyam | Hozam (%) |
| 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% |

*Tört év, nem annualizált hozam.

**Az Alap 2017-ben befektetési politikát váltott.

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

Az Alap 2013-ban indult.
Az USD sorozat 2021-ben indult.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó
Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó
A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: dr. Lélfa Koppány Tibor
Az Alapkezelő ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba
Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba
Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András
Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2021-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2021. augusztus 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.