

ÉVES JELENTÉS 2021

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 („az Alap”) 2021. évi éves jelentése I.; II.; III.; IV.1; V.; VI.; VII.; VIII.; IX. és XI. található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („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 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 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 („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 - 2021.12.31.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényét 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 felméréseért 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 könyvvizsgálatáért 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, 2022. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy

Zsuzsanna

Nagy Zsuzsanna
Partner

Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2022.04.29
12:33:26 +02'00'

Digitally signed
by Varga Zoltán
Date: 2022.04.29
13:08:19 +02'00'

Varga Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007320



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	
„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%
„USD” sorozat:	1,75%
„EUR” sorozat:	még nem indult el a forgalmazás
„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 részvénytőzsdén szereplő vállalatok tekintve, az 500 legnagyobb amerikai vállalat részvényeit felölelő indexet követi le. Az indexben szereplő részvényekkel kereskednek a NYSE-n, és a Nasdaq részvénytőzsdén 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 részvénytőzsdéin 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 átlagnál 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 alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; <https://kozvetetelek.mnb.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	4,179,061,444	3,597,866,221
Banki egyenlegek	1,026,983,242	3,635,105,043
Egyéb eszközök	123,257,111	73,578,090
Összes eszköz	5,329,301,795	7,306,549,353
Kötelezettségek	-10,105,755	-12,589,985
Nettó eszközérték	5,319,196,040	7,293,959,368

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	1,026,983,242	19.27%	3,635,105,043	49.75%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	1,495,073,817	28.05%	0	0.00%
ETF	2,498,981,714	46.89%	3,202,291,389	43.83%
Részvény	185,005,913	3.47%	395,574,832	5.41%
Derivatív ügyletek	120,216,333	2.26%	-158,355,906	-2.17%
Követelések/Kötelezettségek	3,040,778	0.06%	231,933,995	3.17%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5,329,301,795	100.00%	7,306,549,353	100.00%
Díjak	-10,105,755		-12,589,985	
Nettó eszközérték:	5,319,196,040		7,293,959,368	

*: 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	238,592,042	4.5	1,106,282	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	30,558,813	0.6	18,192,653	0.2
USA DOLLÁR	USD	757,832,387	14.2	3,615,806,108	49.5
Összesen	HUF	1,026,983,242		3,635,105,043	

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

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-1,308,443	2021.03.10
S&P 500 Future Mar20	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	-1,477,438	2022.03.23
S&P 500 Emini Mar 21	-7,807,319	2022.03.18
USD/HUF	-149,071,148	2022.05.12

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

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

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	2,914,164,553	3,025,075,066
Budapest USA Részvény Alap USD Sorozat	0	1,137,132

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest USA Részvény Alap HUFH Sorozat	1.8253	2.2749
Budapest USA Részvény Alap USD Sorozat	1.000	1.1175

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,179,061,444	-13.9%	3,597,866,221	49.2%
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	-13.9%	3,597,866,221	49.2%
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 befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	44%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.09%

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 részvénypiac

A 2021-es évet kiemelkedő részvényhozamok jellemezték a fejlett részvénypiacokon. A 2020-as visszaesés után erős gazdasági növekedést láthattunk szerte a világban, amit a jelentősebb jegybankok rendkívül támogató monetáris politikája kísért, valamint a fiskális politika is expanzív volt a legtöbb országban. A gazdaságpolitika mellett, támogatta a gazdasági aktivitást a koronavírus elleni oltóanyagok használata, amelyek segítségével kisebb korlátozásokkal, ezáltal mérsékeltebb gazdasági áldozatokkal lehetett átvészelní a vírus újabb hullámain. A kedvező markogazdasági háttér tükrében nem meglepő, hogy a vállalati profitok is szárnyaltak, jócskán meghaladva a 2019-ben tapasztalt szinteket. A rekord profitok új csúcsra repítették a főbb amerikai és európai indexeket.

Az USA-ban gazdasága különösen jól teljesített tavaly, ami a védőoltás gyors felfutása mellett, a laza fiskális és monetáris politikának köszönhető. A GDP 2021 második negyedévére meghaladta a 2019 negyedik

negyedében, közvetlenül a járvány kirobbanása előtti szintet. A lakosság stabil pénzügyi helyzete és az üstökösként emelkedő részvénypiac meghozta a kisbefektetők kedvét a részvénybefektetések iránt, ami jelentős pénzbeáramlásban volt tetten érhető az amerikai tőzsdén. A megszokott befektetési formákon túl, jelentősen emelkedett az opciós kereskedési forgalom, amelyek tőkeáttételt tesznek lehetővé és így még nagyobb hatást gyakorolnak az alaptermékek, azaz a részvények árfolyamára. Az erős részvénypiaci hozamok ellenére, az év második felében a növekvő infláció és a várható monetáris politikai szigorítás miatt a részvénypiac egyes szegmensein belül komoly eladói nyomás alakult ki, különös tekintettel a magas árazási mutatókkal rendelkező növekedési részvények körében.

Az eurózónában az USA-hoz hasonlóan erős gazdasági növekedést láthattunk, annak ellenére, hogy a vakcina beszerzések lassabban mentek végbe, mint az USA-ban és az ellátási láncokban keletkező problémák is hátráltatták az ipari termelést. Az EKB szintén alacsony kamatokkal és eszközvásárlási programokkal támogatta a gazdaságot, és az amerikai jegybankhoz képest erre több tere is maradt, hiszen az inflációs nyomás inkább a kínálati oldalról tapasztalható, semmint a belső kereslet felől. Az európai részvénypiacokon is kétszámjegyű pozitív hozamokkal találkozhattunk. Legtöbbet a francia és az olasz részvények emelkedtek, ezzel szemben Spanyolország és a kancellár váltáson átesett Németország lemaradó volt részvénypiaci szempontból. A szektorok közül a technológiai és a pénzügyi szektor tudott a legtöbbet emelkedni, de a sor végén szereplő közműszektor és turizmus is pozitívan zárta a tavalyi évet.

A feltörekvő országokban kevésbé örülhettek a részvénybefektetők, az MSCI feltörekvőpiaci indexe 4,6%-ot esett tavaly. A gyenge teljesítményért elsősorban a legnagyobb súllyal rendelkező kínai részvények okolhatók. Annak ellenére, hogy a kínai gazdaság elsőként állt fel a Covid okozta sokkból, a részvénypiac szenvedett, mert a hatóságok negatív bejelentéseinek sora borzolta a befektetők kedélyeit. A szabályozói szigor júliusban tetőzött, amikor a Didi utazásmegosztó vállalat részvényeit szankcionálták nem sokkal a piacra lépés után, majd a hónap második felében pedig a magánoktatás non-profitá alakítását jelentették be. Emellett az ingatlan szektorban tapasztalt problémák is óvatosságra intették a befektetőket.

Veszítettek értékükből a dél-amerikai részvények is, amit főleg a brazil eszközök esése magyarázott, ahol az elszálló infláció és a politikai kockázatok készítették eladásra a befektetőket.

A legrosszabb teljesítményt a török részvénypiac produkálta. Bár a török gazdaság 2021-ben 1%-al nőtt, folyamatosan magas inflációval küzdött és a török líra leértékelődésével szembesült. A jegybank kamatcsökkentő politikája miatt 2021 novemberében összeomlott a líra árfolyama, év végén 44%-al állt alacsonyabban a dollárral szemben. Az elnöki nyomásra meghozott több kamatvágási döntés a befektetők bizalomvesztését okozta.

A feltörekvőpiaci index csökkenése ellenére számos kisebb súllyal rendelkező régió is szép emelkedést mutatott be tavaly. Ide sorolható a közép-európai részvénypiac, ami az EU védőhálóját élvezve, szintén gyorsan kilábalta a 2020-as válságból. További pozitívum volt India, ami a stabil politikai helyzete révén jó alternatívának bizonyult a Kínát elhagyó tőkének. Valamint a nyersanyag exportőr országok, úgymint Dél-Afrika és Oroszország is 20% feletti hozammal büszkélkedhettek a tavalyi évben.

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 vállalatok részvényeibe is fektetett az alap, mint például az Apple, Amazon, Microsoft, Google, Nvidia, Visa, Delta Airlines és Tesla, de kisebb társaságok részvényei is helyet kaptak az alapban.

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 különbség tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	Budapest USA Részvény Alap HUFH sorozat	Budapest USA Részvény Alap USD sorozat
Nyitó állomány (db)	2,914,164,553	0
Vétel (db)	1,641,362,666	1,286,633
Visszaváltás (db)	1,530,452,153	149,501
Záró állomány (db)	3,025,075,066	1,137,132

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest USA Részvény Alap HUFH sorozat	Budapest USA Részvény Alap USD sorozat
2021.01.29	5,252,703,611	1.803500	-
2021.02.26	5,283,285,366	1.848600	-
2021.03.31	5,362,187,389	1.929500	-
2021.04.30	5,582,456,482	2.031100	-
2021.05.31	5,550,321,990	2.040000	-
2021.06.30	5,582,668,709	2.084500	1.023600
2021.07.30	5,814,615,900	2.131300	1.046600
2021.08.31	6,083,113,623	2.190900	1.075200
2021.09.30	5,808,142,848	2.092300	1.027100
2021.10.29	6,311,484,370	2.218500	1.087500
2021.11.30	6,674,248,241	2.190700	1.076600
2021.12.31	7,293,959,368	2.274900	1.117500

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

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

Az USD sorozat 2021-ben indult

*: tört év, nem annualizált

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

VII. 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/052400	USA DOLLÁR	2021.01.06	2021.01.06	USD	HUF	5,250,000	1,524,337,500
06DSP/052404	MAGYAR FORINT	2021.01.06	2021.07.14	HUF	USD	1,525,755,000	5,250,000
06DSP/052711	MAGYAR FORINT	2021.02.02	2021.07.14	HUF	USD	161,766,000	550,000
06DSP/052916	MAGYAR FORINT	2021.02.22	2021.07.14	HUF	USD	148,705,000	500,000
06DSP/052973	MAGYAR FORINT	2021.02.24	2021.09.15	HUF	EUR	93,971,800	260,000
06DSP/052975	EURO	2021.02.24	2021.03.10	EUR	HUF	260,000	93,379,000
06DSP/052974	MAGYAR FORINT	2021.02.24	2021.09.15	HUF	USD	1,773,040,000	5,990,000
06DSP/052976	USA DOLLÁR	2021.02.24	2021.03.10	USD	HUF	5,990,000	1,768,847,000
06DSP/052970	MAGYAR FORINT	2021.02.24	2021.09.15	HUF	EUR	137,294,000	380,000
06DSP/052972	EURO	2021.02.24	2021.03.10	EUR	HUF	380,000	136,496,000
06DSP/052969	MAGYAR FORINT	2021.02.24	2021.09.15	HUF	USD	88,707,000	300,000
06DSP/052971	USA DOLLÁR	2021.02.24	2021.03.10	USD	HUF	300,000	88,530,000
06DSP/053010	USA DOLLÁR	2021.02.26	2021.03.10	USD	HUF	200,000	59,478,000
06DSP/053090	USA DOLLÁR	2021.03.05	2021.07.14	USD	HUF	550,000	168,476,000
06DSP/053201	MAGYAR FORINT	2021.03.18	2021.09.15	HUF	USD	123,888,000	400,000
06DSP/053306	USA DOLLÁR	2021.03.30	2021.07.14	USD	HUF	200,000	61,952,000
06DSP/053375	MAGYAR FORINT	2021.04.07	2021.07.14	HUF	USD	135,922,500	450,000
06DSP/053462	EURO	2021.04.14	2021.09.15	EUR	HUF	290,000	104,881,400
06DSP/053507	MAGYAR FORINT	2021.04.20	2021.09.15	HUF	USD	165,005,500	550,000
06DSP/053584	MAGYAR FORINT	2021.04.30	2021.09.15	HUF	USD	59,586,000	200,000
06DSP/053749	MAGYAR FORINT	2021.05.31	2021.07.14	HUF	USD	1,398,313,000	4,900,000
06DSP/053788	MAGYAR FORINT	2021.06.03	2021.07.14	HUF	USD	57,184,400	200,000
06DSP/053820	EURO	2021.06.08	2021.09.15	EUR	HUF	260,000	90,667,200
06DSP/053818	EURO	2021.06.08	2021.09.15	EUR	HUF	90,000	31,390,200
06DSP/053821	USA DOLLÁR	2021.06.08	2021.09.08	USD	EUR	426,537	350,000
06DSP/053819	MAGYAR FORINT	2021.06.08	2021.07.14	HUF	USD	165,340,600	580,000
06DSP/053838	USA DOLLÁR	2021.06.10	2021.07.14	USD	HUF	250,000	71,156,500
06DSP/053886	USA DOLLÁR	2021.06.15	2021.07.14	USD	HUF	250,000	72,430,000
06DSP/053895	MAGYAR FORINT	2021.06.15	2021.06.16	HUF	USD	72,400,000	250,000
06DSP/053924	USA DOLLÁR	2021.06.22	2021.09.08	USD	EUR	119,110	100,000
06DSP/053934	USA DOLLÁR	2021.06.23	2021.07.14	USD	HUF	100,000	29,307,000
06DSP/053957	MAGYAR FORINT	2021.06.28	2021.09.15	HUF	USD	58,850,000	200,000
06DSP/053991	USA DOLLÁR	2021.07.01	2021.07.14	USD	HUF	300,000	88,767,000
06DSP/054011	MAGYAR FORINT	2021.07.07	2021.11.10	HUF	USD	105,943,460	350,000
06DSP/054008	MAGYAR FORINT	2021.07.07	2021.07.14	HUF	USD	54,365,400	180,000
06DSP/054036	USA DOLLÁR	2021.07.09	2021.09.08	USD	EUR	118,820	100,000
06DSP/054034	USA DOLLÁR	2021.07.09	2021.09.15	USD	HUF	390,000	117,074,100
06DSP/054037	USA DOLLÁR	2021.07.09	2021.07.14	USD	HUF	11,430,000	3,426,714,000
06DSP/054030	MAGYAR FORINT	2021.07.09	2021.11.10	HUF	USD	3,435,286,500	11,430,000
06DSP/054044	MAGYAR FORINT	2021.07.09	2021.07.14	HUF	USD	140,891,900	470,000
06DSP/054098	USA DOLLÁR	2021.07.15	2021.09.15	USD	HUF	400,000	121,898,160
06DSP/054113	USA DOLLÁR	2021.07.19	2021.09.15	USD	HUF	300,000	91,385,250
06DSP/054117	USA DOLLÁR	2021.07.20	2021.09.15	USD	HUF	150,000	45,854,055
06DSP/054131	MAGYAR FORINT	2021.07.21	2021.09.15	HUF	USD	97,680,000	320,000
06DSP/054142	MAGYAR FORINT	2021.07.22	2021.09.15	HUF	USD	39,371,592	130,000
06DSP/054150	MAGYAR FORINT	2021.07.26	2021.09.15	HUF	USD	76,879,850	250,000
06DSP/054221	MAGYAR FORINT	2021.08.09	2021.09.15	HUF	USD	48,075,200	160,000
06DSP/054247	MAGYAR FORINT	2021.08.11	2021.09.15	HUF	USD	33,353,100	110,000
06DSP/054267	MAGYAR FORINT	2021.08.13	2021.09.15	HUF	USD	29,956,000	100,000
06DSP/054316	USA DOLLÁR	2021.08.19	2021.09.15	USD	HUF	160,000	48,040,224
06DSP/054338	MAGYAR FORINT	2021.08.23	2021.09.15	HUF	USD	89,516,400	300,000
06DSP/054365	USA DOLLÁR	2021.08.24	2021.09.15	USD	HUF	100,000	29,638,000

06DSP/054388	USA DOLLÁR	2021.08.25	2021.09.15	USD	HUF	100,000	29,606,000
06DSP/054396	MAGYAR FORINT	2021.08.26	2021.09.15	HUF	USD	44,448,000	150,000
06DSP/054412	MAGYAR FORINT	2021.08.31	2021.09.15	HUF	USD	82,493,600	280,000
06DSP/054419	MAGYAR FORINT	2021.09.02	2021.09.15	HUF	USD	29,358,000	100,000
06DSP/054578	USA DOLLÁR	2021.09.13	2021.09.15	USD	HUF	1,430,000	423,566,000
06DSP/054577	USA DOLLÁR	2021.09.13	2021.12.15	USD	HUF	250,000	74,255,000
06DSP/054579	MAGYAR FORINT	2021.09.13	2021.12.15	HUF	USD	424,424,000	1,430,000
06DSP/054576	USA DOLLÁR	2021.09.13	2021.09.15	USD	HUF	6,510,000	1,930,215,000
06DSP/054575	MAGYAR FORINT	2021.09.13	2021.12.15	HUF	USD	1,934,511,600	6,510,000
06DSP/054637	USA DOLLÁR	2021.09.16	2021.12.15	USD	HUF	100,000	29,944,000
06DSP/054668	USA DOLLÁR	2021.09.20	2021.12.15	USD	HUF	450,000	136,435,500
06DSP/054717	MAGYAR FORINT	2021.09.22	2021.12.15	HUF	USD	30,313,040	100,000
06DSP/054730	MAGYAR FORINT	2021.09.23	2021.12.15	HUF	USD	75,801,000	250,000
06DSP/054751	USA DOLLÁR	2021.09.24	2021.12.15	USD	HUF	130,000	39,760,500
06DSP/054796	USA DOLLÁR	2021.09.28	2021.12.15	USD	HUF	250,000	77,235,000
06DSP/054865	USA DOLLÁR	2021.09.30	2021.12.15	USD	EUR	649,488	560,000
06DSP/054880	USA DOLLÁR	2021.10.01	2021.12.15	USD	HUF	250,000	77,240,000
06DSP/054904	MAGYAR FORINT	2021.10.05	2021.12.15	HUF	USD	46,408,275	150,000
06DSP/054912	USA DOLLÁR	2021.10.06	2021.12.15	USD	HUF	170,000	53,098,990
06DSP/054959	MAGYAR FORINT	2021.10.07	2021.12.15	HUF	USD	155,315,000	500,000
06DSP/054989	USA DOLLÁR	2021.10.11	2021.12.15	USD	HUF	100,000	31,253,000
06DSP/055051	USA DOLLÁR	2021.10.12	2021.12.15	USD	HUF	100,000	31,359,000
06DSP/055076	MAGYAR FORINT	2021.10.14	2021.12.15	HUF	USD	77,587,500	250,000
06DSP/055091	MAGYAR FORINT	2021.10.15	2021.12.15	HUF	USD	62,076,000	200,000
06DSP/055132	MAGYAR FORINT	2021.10.19	2021.12.15	HUF	USD	62,278,000	200,000
06DSP/055156	MAGYAR FORINT	2021.10.20	2021.12.15	HUF	USD	31,122,000	100,000
06DSP/055181	MAGYAR FORINT	2021.10.22	2021.12.15	HUF	USD	31,309,350	100,000
06DSP/055215	MAGYAR FORINT	2021.10.26	2021.12.15	HUF	USD	63,008,000	200,000
06DSP/055260	USA DOLLÁR	2021.10.27	2021.12.15	USD	HUF	100,000	31,403,670
06DSP/055285	MAGYAR FORINT	2021.10.29	2021.12.15	HUF	USD	31,100,430	100,000
06DSP/055361	MAGYAR FORINT	2021.11.04	2021.12.15	HUF	USD	109,357,500	350,000
06DSP/055376	MAGYAR FORINT	2021.11.05	2021.12.15	HUF	USD	46,684,575	150,000
06DSP/055415	USA DOLLÁR	2021.11.09	2021.11.10	USD	HUF	11,430,000	3,568,446,000
06DSP/055414	USA DOLLÁR	2021.11.09	2021.12.15	USD	HUF	200,000	62,312,000
06DSP/055416	MAGYAR FORINT	2021.11.09	2022.05.12	HUF	USD	3,606,279,300	11,430,000
06DSP/055441	USA DOLLÁR	2021.11.11	2021.12.15	USD	HUF	100,000	31,896,000
06DSP/055482	MAGYAR FORINT	2021.11.15	2022.05.12	HUF	USD	32,420,000	100,000
06DSP/055513	MAGYAR FORINT	2021.11.16	2022.05.12	HUF	USD	64,860,000	200,000
06DSP/055540	MAGYAR FORINT	2021.11.17	2022.05.12	HUF	USD	65,252,000	200,000
06DSP/055561	USA DOLLÁR	2021.11.18	2021.12.15	USD	HUF	400,000	128,527,080
06DSP/055586	USA DOLLÁR	2021.11.22	2021.12.22	USD	EUR	440,115	390,000
06DSP/055588	MAGYAR FORINT	2021.11.22	2022.05.12	HUF	USD	116,742,500	350,000
06DSP/055624	USA DOLLÁR	2021.11.23	2021.12.15	USD	HUF	150,000	49,444,500
06DSP/055693	MAGYAR FORINT	2021.11.26	2022.05.12	HUF	USD	115,997,000	350,000
06DSP/055717	MAGYAR FORINT	2021.11.29	2022.05.12	HUF	USD	82,732,500	250,000
06DSP/055761	MAGYAR FORINT	2021.12.01	2022.05.12	HUF	USD	32,470,000	100,000
06DSP/055782	USA DOLLÁR	2021.12.02	2021.12.15	USD	HUF	300,000	96,156,870
06DSP/055800	USA DOLLÁR	2021.12.03	2021.12.15	USD	HUF	200,000	64,752,000
06DSP/055801	USA DOLLÁR	2021.12.03	2021.12.15	USD	HUF	100,000	32,367,000
06DSP/055809	MAGYAR FORINT	2021.12.06	2022.05.12	HUF	USD	131,332,000	400,000
06DSP/055814	MAGYAR FORINT	2021.12.07	2022.05.12	HUF	USD	165,105,000	500,000
06DSP/055918	EURO	2021.12.13	2021.12.15	EUR	USD	560,000	631,400
06DSP/055919	USA DOLLÁR	2021.12.13	2021.12.22	USD	EUR	631,400	560,000
06DSP/055945	USA DOLLÁR	2021.12.13	2021.12.15	USD	HUF	500,000	162,450,000
06DSP/055917	MAGYAR FORINT	2021.12.13	2022.05.12	HUF	USD	164,700,000	500,000
06DSP/055926	USA DOLLÁR	2021.12.13	2021.12.15	USD	HUF	6,090,000	1,981,990,500
06DSP/055927	MAGYAR FORINT	2021.12.13	2022.05.12	HUF	USD	2,010,126,300	6,090,000
06DSP/055956	MAGYAR FORINT	2021.12.14	2022.05.12	HUF	USD	65,710,000	200,000
06DSP/055982	USA DOLLÁR	2021.12.15	2022.05.12	USD	HUF	350,000	117,040,000
06DSP/056050	USA DOLLÁR	2021.12.20	2022.05.12	USD	HUF	250,000	82,762,500

06DSP/056097	MAGYAR FORINT	2021.12.21	2022.05.12	HUF	USD	99,270,000	300,000
06DSP/056100	EURO	2021.12.21	2021.12.22	EUR	USD	620,000	700,290
06DSP/056099	USA DOLLÁR	2021.12.21	2022.03.23	USD	EUR	701,654	620,000
06DSP/056128	MAGYAR FORINT	2021.12.22	2022.05.12	HUF	USD	131,928,000	400,000
06DSP/056134	MAGYAR FORINT	2021.12.23	2022.05.12	HUF	USD	82,682,500	250,000
06DSP/056164	MAGYAR FORINT	2021.12.28	2022.05.12	HUF	USD	49,642,500	150,000
06DSP/056159	MAGYAR FORINT	2021.12.28	2022.05.12	HUF	USD	66,354,000	200,000
06DSP/056193	MAGYAR FORINT	2021.12.30	2022.05.12	HUF	USD	33,097,000	100,000

Azonosító	Instrumentum	Típus	Kötésnap	Lejárat	Mennyiség	Záraskori Elszámolóár
06HAT/020596	S&P 500 Emini Mar 21	Futures Zárás – Long zárás	2021.02.22	2021.03.19	2.00	3,864.50
06HAT/020792	S&P 500 Emini Mar 21	Futures Zárás – Long zárás	2021.03.16	2021.03.19	44.00	3,970.66
06HAT/020793	S&P 500 Emini Futures Jun21	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.03.16	2021.06.18	41.00	3,961.77
06HAT/020911	S&P 500 Emini Futures September 2021	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.05.04	2021.09.17	41.00	4,176.07
06HAT/020910	S&P 500 Emini Futures Jun21	Futures Zárás – Long zárás	2021.05.04	2021.06.18	41.00	4,185.80
06HAT/021401	S&P 500 Emini Dec 21	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.09.15	2021.12.17	41.00	4,439.75
06HAT/021400	S&P 500 Emini Futures September 2021	Futures Zárás – Long zárás	2021.09.15	2021.09.17	41.00	4,449.16
06HAT/021495	S&P 500 Emini Dec 21	Futures Zárás – Long zárás	2021.09.29	2021.12.17	3.00	4,367.75
06HAT/021554	S&P 500 Emini Dec 21	Futures Zárás – Long zárás	2021.10.06	2021.12.17	3.00	4,297.75
06HAT/022192	S&P 500 Emini Dec 21	Futures Zárás – Long zárás	2021.12.15	2021.12.17	35.00	4,625.70
06HAT/022193	S&P 500 Emini Mar 22	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.12.15	2022.03.18	35.00	4,616.00

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 2021-es év folyamán.

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

H-KE-III-537/2021. számú határozat

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Az alap 2021.12.31-én nem rendelkezett az árfolyamát érdemben befolyásolni tudó orosz piaci kitettséggel.

Az Alapkezelő megvizsgálta, hogy a 2022. február 24-én kezdődött orosz-ukrán fegyveres konfliktus és annak potenciális gazdasági kihatásai várhatóan hogyan érintik az Alapot, és ezen felmérés alapján nem azonosított olyan konkrét körülményt, amely jelentős hatással lenne az Alap 2022. évi pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére vagy cash flowra. A helyzet bizonytalansága és változékonysága miatt azonban lehetséges, hogy ilyen jelentős hatású körülmények felmerülnek.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	179,373	140,224	39,149
Egyéb munkavállalók	105,284	97,143	8,141
2021. évi összesen:	284,657	237,367	47,290

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél 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

„HUFH”, „USD”, „EUR”, „D” sorozat:



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 magas kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása után is a 6-os kockázati kategóriában szerepel.

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 pénzügyintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége 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 pénzügyintézet, 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 fizetésképtelenné 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 másodszintű 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 képviselete, az azonosított kulcskockázatokat 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 kockázatokat 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 kockázatokat 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 NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	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 Deviza Kötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2021-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2022. április 29.

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 („az Alap”) 2021. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 7.334.212 E Ft, az üzleti év eredménye 904.159 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 2021. 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 („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 könyvvizsgálataért 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 2021. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („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 könyvvizsgálataival 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 - 2021.12.31.

Véleményünk szerint az Alap 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2021. 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 a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, 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 felméréséért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolónak 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 beszámolónak 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



hívunk a figyelmet az éves beszámolóban 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.

- 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, 2022. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy
Zsuzsanna

Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2022.04.29
10:16:58 +02'00'

Nagy Zsuzsanna
Partner

Digitally
signed by
Varga Zoltán
Date:
2022.04.29
13:15:07
+02'00'

Varga Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007320

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.

Schenk Barnabás

Á DOKUMENTUMOT
ELEKTRONIKUS ALÁÍRÁSSAL LÁTTA EL:

Szendrei Csaba Attila

Budapest USA Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2021 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2022. április 29.

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

2021 . 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)	5,215,560	0	7,492,568
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	115,186	0	607,513
09.	1. Követelések	116,174	0	597,710
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-988	0	9,803
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	4,182,858	0	3,611,727
14.	1. Értékpapírok	3,635,410	0	2,432,818
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	547,448	0	1,178,909
16.	a) kamatokból, osztalékokból	477	0	
17.	b) egyéb	546,971	0	1,178,909
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	917,516	0	3,273,328
19.	1. Pénzeszközök	919,828	0	3,234,599
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-2,312	0	38,729
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	120,216	0	-158,356
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	5,335,776	0	7,334,212
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	5,325,657	0	7,321,517
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2,914,164	0	3,372,751
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9,042,874	0	11,079,332
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-6,128,710	0	-7,706,581
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	2,411,493	0	3,948,766
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	328,771	0	557,164
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	664,364	0	1,069,085
33.	c) előző év(ek) eredménye	1,018,772	0	1,418,358
34.	d) üzleti év eredménye	399,586	0	904,159
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	38	0	0
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	38	0	0
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	10,081	0	12,695
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	5,335,776	0	7,334,212

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**2021****"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	8,476,008	0	4,149,203
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	7,964,781	0	3,129,658
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	108,832	0	112,474
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2,809	0	2,912
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	399,586	0	904,159

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2021
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, 2022. április 29.

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:

Schenk Barnabás
2600 Vác, Szirom u. 16/a.

Szendrei Csaba
2230 Gyömrő, Wekerle u. 50.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2021. évben KPMG Hungária Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Varga Zoltán (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007320). A 2021. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 750.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea
Lakcíme: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5.
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

Az alap 2021.12.31-én nem rendelkezett az árfolyamát érdemben befolyásolni tudó orosz piaci kitettséggel.

Az Alapkezelő megvizsgálta, hogy a 2022. február 24-én kezdődött orosz-ukrán fegyveres konfliktus és annak potenciális gazdasági kihatásai várhatóan hogyan érintik az Alapot, és ezen felmérés alapján nem azonosított olyan konkrét körülményt, amely jelentős hatással lenne az Alap 2022. évi pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére vagy cash flowra. A helyzet bizonytalansága és változékonysága miatt azonban lehetséges, hogy ilyen jelentős hatású körülmények felmerülnek.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Változó letéti számla	112,197	375,710
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	2,989	3,023
Adott óvadék	0	228,780
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	115,186	607,513

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	0
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Befektetési jegy forgalmazási számla	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	38	0

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
	-	-
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/>		
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2021 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9,042,874	2,036,458	0	11,079,332
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-6,128,710	0	1,577,871	-7,706,581
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	328,771	1,836,361	1,607,968	557,164
Értékelési különbözet tartaléka	664,364	9,701,119	9,296,398	1,069,085
Előző év (évek) eredménye	1,018,772	399,586	0	1,418,358
Üzleti év eredménye	399,586	904,159	399,586	904,159
SAJÁT TŐKE	5,325,657	14,877,683	12,881,823	7,321,517

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	7,860	10,403
Könyvvizsgálói díj	967	483
Felügyeleti díj	455	570
Letétkezelési díj	149	322
Könyvelési díj	0	102
Különadó	650	815
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	10,081	12,695

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	196,203	395,148
Kapott kamat	13,987	5,135
Kapott osztalék	34,045	33,735
Határidős ügyletek bevételei	8,172,402	3,408,930
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	59,371	306,255
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	8,476,008	4,149,203

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	17,817	11,737
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	7877119	3,052,094
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	69845	65,827
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	7,964,781	3,129,658

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	98,566	102,217
Letétkezelői díj	1,880	2,380
Megbízási díj	3,162	3,155
Felügyeleti díj	1,939	2,038
Könyvvizsgálói díj	1,934	967
Bankköltség	894	1,107
Könyvelési díj	457	610
Működési költség összesen	108,832	112,474

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

2021 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
Befektetési jegy				
SPDR S&P500 ETF TRUST USD	7,600	802,873	372,841	1,175,714
Ishares Core S&P 500 ETF USD	6,900	667,425	404,562	1,071,987
VANGUARD S&P 500 ETF USD	6,800	558,418	408,509	966,927
Részvény				
AT&T USD	3,500	29,393	-1,349	28,044
DELTA AIR LINES USD	500	6,050	314	6,364
FedEx USD	400	28,194	5,503	33,697
Global Payments USD	700	36,050	-5,229	30,821
MASTERCARD USD	250	27,590	1,668	29,258
Sunlight Financial Holdings USD	6,608	12,199	-1,911	10,288
Mesa Air Group USD	6,000	14,575	-3,631	10,944
MICROSOFT CORP USD	400	26,070	17,748	43,818
Moderna USD	320	32,416	-5,944	26,472
PAYPAL USD	500	35,179	-4,467	30,712
ROKU USD	250	26,447	-7,865	18,582
BOEING CO USD	300	22,027	-2,356	19,671
United Continental Holdings Inc. USD	500	7,677	-547	7,130
APPLE COMPUTER USD	700	39,718	767	40,485
AMAZON USD	30	32,627	-46	32,581
VISA INC A USD	400	27,890	342	28,232
Értékpapírok összesen:		2,432,818	1,178,909	3,611,727

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2021. évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2021.12.31	Szerződés szerinti érték	Piaci érték (e)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős vétel	350,000 USD	334,4000	2021.12.15	2022.05.12	329,2950	117,040,000 HUF	115,253	-1,787
USD/HUF	250,000 USD	331,0500	2021.12.20	2022.05.12	329,2440	82,762,500 HUF	82,311	-452
Deviza határidős eladás								
USD/HUF	3,606,279,300 HUF	315,5100	2021.11.09	2022.05.12	302,0122	11,430,000 USD	3,451,999	-154,280
USD/HUF	32,420,000 HUF	324,2000	2021.11.15	2022.05.12	319,2601	100,000 USD	31,926	-494
USD/HUF	64,860,000 HUF	324,3000	2021.11.16	2022.05.12	319,4586	200,000 USD	63,892	-968
USD/HUF	65,252,000 HUF	326,2600	2021.11.17	2022.05.12	323,3488	200,000 USD	64,670	-582
USD/HUF	116,742,500 HUF	333,5500	2021.11.22	2022.05.12	337,8180	350,000 USD	118,236	1,494
USD/HUF	115,997,000 HUF	331,4200	2021.11.26	2022.05.12	333,5904	350,000 USD	116,757	760
USD/HUF	82,732,500 HUF	330,9300	2021.11.29	2022.05.12	332,6178	250,000 USD	83,154	422
USD/HUF	32,470,000 HUF	324,7000	2021.12.01	2022.05.12	320,2525	100,000 USD	32,025	-445
USD/HUF	131,332,000 HUF	328,3300	2021.12.06	2022.05.12	327,4573	400,000 USD	130,983	-349
USD/HUF	165,105,000 HUF	330,2100	2021.12.07	2022.05.12	331,1888	500,000 USD	165,594	489
USD/HUF	164,700,000 HUF	329,4000	2021.12.13	2022.05.12	329,5811	500,000 USD	164,791	91
EUR/USD	701,654 USD	1,1317	2021.12.21	2022.03.23	0,8795	620,000 EUR	545,295	-1,477
USD/HUF	2,010,126,300 HUF	330,0700	2021.12.13	2022.05.12	330,9109	6,090,000 USD	2,015,247	5,121
USD/HUF	65,710,000 HUF	328,5500	2021.12.14	2022.05.12	327,8940	200,000 USD	65,579	-131
USD/HUF	99,270,000 HUF	330,9000	2021.12.21	2022.05.12	332,5583	300,000 USD	99,767	497
USD/HUF	131,928,000 HUF	329,8200	2021.12.22	2022.05.12	330,4147	400,000 USD	132,166	238
USD/HUF	82,682,500 HUF	330,7300	2021.12.23	2022.05.12	332,2209	250,000 USD	83,055	373
USD/HUF	66,354,000 HUF	331,7700	2021.12.28	2022.05.12	334,2850	200,000 USD	66,857	503
USD/HUF	49,642,500 HUF	330,9500	2021.12.28	2022.05.12	332,6575	150,000 USD	49,899	256
USD/HUF	33,097,000 HUF	330,9700	2021.12.30	2022.05.12	332,6972	100,000 USD	33,270	172
Összesen forward ügyletek:								-150,549
Futures ügyletek								
S&P 500 Emni Mar 22	35	4616,00	2021.12.15	2022.03.18	4772,25			-7,807
Összesen futures ügyletek:	35							-7,807
ÖSSZESEN :								-158,356

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	90,984	294,151	392,027	711,038
Futures ügyletek	8,081,418	7,582,968	3,016,903	2,341,056
ÖSSZESEN :	8,172,402	7,877,119	3,408,930	3,052,094

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest USA Részvény Alap

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2021.12.31
Saját tőke (Ft):	7,321,516,952
Egy jegyre jutó NEÉ:	2.4203
Darabszám (db):	3,025,075,066

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0.00%
	Alapezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj miatt			0	
	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):			12,695	100.00%
	Kötelezettségek összesen:			12,695	100%

II.	ESZKÖZÖK			7,334,212	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			3,273,328	44.63%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			607,513	8.28%
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	3,611,727	49.24%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
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):			397,099	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	USD	21,358	397,099	
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):			3,214,628	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	USD	21,300	3,214,628	
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:			-158,356	-2.16%
	Eszközök összesen:			7,334,212	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 2021 . évi hozama:

HUFH Sorozat

24.63%

USD Sorozat

11.75%

2021 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	651,839	49,015
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	365,490	870,424
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-664,364	-1,069,085
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-134,799	-342,449
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	433,358	-481,536
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-11,111	-38
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-1,099	2,614
14.	Értékelési különbözet	664,364	1,069,085
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	487,346	1,578,776
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-1,362,175	-1,720,828
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	1,815,425	3,265,869
20.	Kapott hozamok +	34,096	33,735
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	-1,920,865	686,980
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1,718,375	2,036,458
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2,814,991	-1,577,871
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-824,249	228,393
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-781,680	2,314,771

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2021.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2021.12.31	2,432,817,931	2021.12.31	3,597,866,221	- 1,165,048,290
Értékkülönbözet	2021.12.31	1,178,909,266	2021.12.31	-	1,178,909,266
Értékpapírok összesen:		3,611,727,197		3,597,866,221	13,860,976
UniCredit Bank HUF betétszámla	2021.12.31	18,195,861	2021.12.31	18,192,653	3,208
UniCredit Bank EUR betétszámla	2021.12.31	1,105,653	2021.12.31	1,106,282	- 629
UniCredit Bank USD betétszámla	2021.12.31	3,254,025,806	2021.12.31	3,241,537,604	12,488,202
Pénzeszközök összesen:	2021.12.31	3,273,327,320	2021.12.31	3,260,836,539	12,490,781
Értékpapír elszámolási számla	2021.12.31	3,023,239	2021.12.31	3,023,795	- 556
Változó letét számla USD ERSTE	2021.12.31	375,710,394	2021.12.31	374,268,504	1,441,890
Adott óvadék EUR ING	2021.12.31	228,780,000	2021.12.31	228,910,200	- 130,200
Követelések összesen:	2021.12.31	607,513,633	2021.12.31	606,202,499	1,311,134
Határidős ügylet értékelési különbözete	2021.12.31	- 158,355,906	2021.12.31	- 158,355,906	-
Szállítók	2021.12.31	-	2021.12.31		-
Passzív időbeli elhatárolás	2021.12.31	12,695,292	2021.12.31	12,589,985	105,307
Nettó eszközérték összesen:		7,321,516,952		7,293,959,368	27,557,584
Befektetési jegyek HUF db	2021.12.31	3,025,075,066	2021.12.31	3,025,075,066	-
Befektetési jegyek USD db	2021.12.31	1,137,132	2021.12.31	1,137,132	
Egy befektetési jegy értéke HUF/db		2.2749		2.2749	
Egy befektetési jegy értéke USD/db		1.1175		1.1175	-

A Letétkezelő által a fordulónapra 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 tételek) 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 közzétett 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 fordulónapra 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		
„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%
„USD” sorozat:	1,75%
„EUR” sorozat:	még nem indult el a forgalmazás
„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 részvénytőzsi kapitalizációjukat tekintve, az 500 legnagyobb amerikai vállalat részvényeit felölelő indexet követi le. Az indexben szereplő részvényekkel kereskednek a NYSE-n, és a Nasdaq részvénytőzsi piacán egyaránt. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban, az S&P500 részvényindexet lekövető tőzsdéi származtatott ügyletekbe, esetleg részvényekbe, befektetési jegyekbe, ún. exchange traded fundokba (ETF) és certifikátokba, valamint kisebb arányban állampapírokba kívánja befektetni.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét az Amerikai Egyesült Államok részvénytőzsi piacain diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében észak-amerikai országok piacaira fókuszál, az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőknek előnyös befektetési forma, akik szeretnék egyszerűen és költség-hatékony módon a világ legfejlettebb és legnagyobb gazdaságának, az Egyesült Államok 500 legnagyobb vállalatát magába tömörítő részvényindex hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül részesedni.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; <https://kozvetetelek.mnb.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	4,179,061,444	3,597,866,221
Banki egyenlegek	1,026,983,242	3,635,105,043
Egyéb eszközök	123,257,111	73,578,090
Összes eszköz	5,329,301,795	7,306,549,353
Kötelezettségek	-10,105,755	-12,589,985
Nettó eszközérték	5,319,196,040	7,293,959,368

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	1,026,983,242	19.27%	3,635,105,043	49.75%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	1,495,073,817	28.05%	0	0.00%
ETF	2,498,981,714	46.89%	3,202,291,389	43.83%
Részvény	185,005,913	3.47%	395,574,832	5.41%
Derivatív ügyletek	120,216,333	2.26%	-158,355,906	-2.17%
Követelések/Kötelezettségek	3,040,778	0.06%	231,933,995	3.17%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5,329,301,795	100.00%	7,306,549,353	100.00%
Díjak	-10,105,755		-12,589,985	
Nettó eszközérték:	5,319,196,040		7,293,959,368	

*: 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	238,592,042	4.5	1,106,282	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	30,558,813	0.6	18,192,653	0.2
USA DOLLÁR	USD	757,832,387	14.2	3,615,806,108	49.5
Összesen	HUF	1,026,983,242		3,635,105,043	

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

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-1,308,443	2021.03.10
S&P 500 Future Mar20	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	-1,477,438	2022.03.23
S&P 500 Emini Mar 21	-7,807,319	2022.03.18
USD/HUF	-149,071,148	2022.05.12

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

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

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	2,914,164,553	3,025,075,066
Budapest USA Részvény Alap USD Sorozat	0	1,137,132

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest USA Részvény Alap HUFH Sorozat	1.8253	2.2749
Budapest USA Részvény Alap USD Sorozat	1.000	1.1175

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,179,061,444	-13.9%	3,597,866,221	49.2%
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	-13.9%	3,597,866,221	49.2%
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 befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	44%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.09%

Érintett befektetési forma:

SPDR S&P500 ETF TRUST

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutató elemzése

Piaci folyamatok 2021

Nemzetközi részvénypiac

A 2021-es évet kiemelkedő részvényhozamok jellemezték a fejlett részvénypiacokon. A 2020-as visszaesés után erős gazdasági növekedést láthattunk szerte a világban, amit a jelentősebb jegybankok rendkívül támogató monetáris politikája kísért, valamint a fiskális politika is expanzív volt a legtöbb országban. A gazdaságpolitika mellett, támogatta a gazdasági aktivitást a koronavírus elleni oltóanyagok használata, amelyek segítségével kisebb korlátozásokkal, ezáltal mérsékeltebb gazdasági áldozatokkal lehetett átvészelní a vírus újabb hullámain. A kedvező markogazdasági háttér tükrében nem meglepő, hogy a vállalati profitok is szárnyaltak, jócskán meghaladva a 2019-ben tapasztalt szinteket. A rekord profitok új csúcsra repítették a főbb amerikai és európai indexeket.

Az USA-ban gazdasága különösen jól teljesített tavaly, ami a védőoltás gyors felfutása mellett, a laza fiskális és monetáris politikának köszönhető. A GDP 2021 második negyedévére meghaladta a 2019. negyedik

negyedévében, közvetlenül a járvány kirobbanása előtti szintet. A lakosság stabil pénzügyi helyzete és az üstökösként emelkedő részvényt piac meghozta a kisbefektetők kedvét a részvénybefektetések iránt, ami jelentős pénzbeáramlásban volt tetten érhető az amerikai tőzsdén. A megszokott befektetési formákon túl, jelentősen emelkedett az opciós kereskedési forgalom, amelyek tőkeáttételt tesznek lehetővé és így még nagyobb hatást gyakorolnak az alaptermékek, azaz a részvények árfolyamára. Az erős részvényt piaci hozamok ellenére, az év második felében a növekvő infláció és a várható monetáris politikai szigorítás miatt a részvényt piac egyes szegmensein belül komoly eladói nyomás alakult ki, különös tekintettel a magas árazási mutatókkal rendelkező növekedési részvények körében.

Az eurózónában az USA-hoz hasonlóan erős gazdasági növekedést láthattunk, annak ellenére, hogy a vakcina beszerzések lassabban mentek végbe, mint az USA-ban és az ellátási láncokban keletkező problémák is hátráltatták az ipari termelést. Az EKB szintén alacsony kamatokkal és eszközvásárlási programokkal támogatta a gazdaságot, és az amerikai jegybankhoz képest erre több tere is maradt, hiszen az inflációs nyomás inkább a kínálati oldalról tapasztalható, semmint a belső kereslet felől. Az európai részvényt piacokon is kétszámjegyű pozitív hozamokkal találkozhattunk. Legtöbbet a francia és az olasz részvények emelkedtek, ezzel szemben Spanyolország és a kancellár váltáson átesett Németország lemaradó volt részvényt piaci szempontból. A szektorok közül a technológiai és a pénzügyi szektor tudott a legtöbbet emelkedni, de a sor végén szereplő közműszektor és turizmus is pozitívan zárta a tavalyi évet.

A feltörekvő országokban kevésbé örülhettek a részvénybefektetők, az MSCI feltörekvőpiaci indexe 4,6%-ot esett tavaly. A gyenge teljesítményért elsősorban a legnagyobb súllyal rendelkező kínai részvények okolhatók. Annak ellenére, hogy a kínai gazdaság elsőként állt fel a Covid okozta sokkból, a részvényt piac szenvedett, mert a hatóságok negatív bejelentéseinek sora borzolta a befektetők kedélyeit. A szabályozói szigor júliusban tetőzött, amikor a Didi utazásmegosztó vállalat részvényeit szankcionálták nem sokkal a piacra lépés után, majd a hónap második felében pedig a magánoktatás non-profitá alakítását jelentették be. Emellett az ingatlan szektorban tapasztalt problémák is óvatosságra intették a befektetőket.

Veszítettek értékükből a dél-amerikai részvények is, amit főleg a brazil eszközök esése magyarázott, ahol az elszálló infláció és a politikai kockázatok késztették eladásra a befektetőket.

A legrosszabb teljesítményt a török részvényt piac produkálta. Bár a török gazdaság 2021-ben 1%-al nőtt, folyamatosan magas inflációval küzdött és a török líra leértékelődésével szembesült. A jegybank kamatcsökkentő politikája miatt 2021 novemberében összeomlott a líra árfolyama, év végén 44%-al állt alacsonyabban a dollárral szemben. Az elnöki nyomásra meghozott több kamatvágási döntés a befektetők bizalomvesztését okozta.

A feltörekvőpiaci index csökkenése ellenére számos kisebb súllyal rendelkező régió is szép emelkedést mutatott be tavaly. Ide sorolható a közép-európai részvényt piac, ami az EU védőhálóját élvezve, szintén gyorsan kilábalta a 2020-as válságból. További pozitívum volt India, ami a stabil politikai helyzete révén jó alternatívának bizonyult a Kínát elhagyó tőkének. Valamint a nyersanyag exportőr országok, úgymint Dél-Afrika és Oroszország is 20% feletti hozammal büszkélkedhettek a tavalyi évben.

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően a félév során döntően az amerikai S&P500 részvényt piaci indexet lekövető ETF-ekbe fektetett, valamint az indexre szóló határidős részvényt piaci kontraktusok tartásával alakította ki kitétségét. Kisebb mértékben egyedi amerikai vállalatok részvényeibe is fektetett az alap, mint például az Apple, Amazon, Microsoft, Google, Nvidia, Visa, Delta Airlines és Tesla, de kisebb társaságok részvényei is helyet kaptak az alapon.

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 különbség tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	Budapest USA Részvény Alap HUFH sorozat	Budapest USA Részvény Alap USD sorozat
Nyitó állomány (db)	2,914,164,553	0
Vétel (db)	1,641,362,666	1,286,633
Visszaváltás (db)	1,530,452,153	149,501
Záró állomány (db)	3,025,075,066	1,137,132

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest USA Részvény Alap HUFH sorozat	Budapest USA Részvény Alap USD sorozat
2021.01.29	5,252,703,611	1.803500	-
2021.02.26	5,283,285,366	1.848600	-
2021.03.31	5,362,187,389	1.929500	-
2021.04.30	5,582,456,482	2.031100	-
2021.05.31	5,550,321,990	2.040000	-
2021.06.30	5,582,668,709	2.084500	1.023600
2021.07.30	5,814,615,900	2.131300	1.046600
2021.08.31	6,083,113,623	2.190900	1.075200
2021.09.30	5,808,142,848	2.092300	1.027100
2021.10.29	6,311,484,370	2.218500	1.087500
2021.11.30	6,674,248,241	2.190700	1.076600
2021.12.31	7,293,959,368	2.274900	1.117500

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

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

Az USD sorozat 2021-ben indult

*: tört év, nem annualizált

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

VII. 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/052400	USA DOLLÁR	2021.01.06	2021.01.06	USD	HUF	5,250,000	1,524,337,500
06DSP/052404	MAGYAR FORINT	2021.01.06	2021.07.14	HUF	USD	1,525,755,000	5,250,000
06DSP/052711	MAGYAR FORINT	2021.02.02	2021.07.14	HUF	USD	161,766,000	550,000
06DSP/052916	MAGYAR FORINT	2021.02.22	2021.07.14	HUF	USD	148,705,000	500,000
06DSP/052973	MAGYAR FORINT	2021.02.24	2021.09.15	HUF	EUR	93,971,800	260,000
06DSP/052975	EURO	2021.02.24	2021.03.10	EUR	HUF	260,000	93,379,000
06DSP/052974	MAGYAR FORINT	2021.02.24	2021.09.15	HUF	USD	1,773,040,000	5,990,000
06DSP/052976	USA DOLLÁR	2021.02.24	2021.03.10	USD	HUF	5,990,000	1,768,847,000
06DSP/052970	MAGYAR FORINT	2021.02.24	2021.09.15	HUF	EUR	137,294,000	380,000
06DSP/052972	EURO	2021.02.24	2021.03.10	EUR	HUF	380,000	136,496,000
06DSP/052969	MAGYAR FORINT	2021.02.24	2021.09.15	HUF	USD	88,707,000	300,000
06DSP/052971	USA DOLLÁR	2021.02.24	2021.03.10	USD	HUF	300,000	88,530,000
06DSP/053010	USA DOLLÁR	2021.02.26	2021.03.10	USD	HUF	200,000	59,478,000
06DSP/053090	USA DOLLÁR	2021.03.05	2021.07.14	USD	HUF	550,000	168,476,000
06DSP/053201	MAGYAR FORINT	2021.03.18	2021.09.15	HUF	USD	123,888,000	400,000
06DSP/053306	USA DOLLÁR	2021.03.30	2021.07.14	USD	HUF	200,000	61,952,000
06DSP/053375	MAGYAR FORINT	2021.04.07	2021.07.14	HUF	USD	135,922,500	450,000
06DSP/053462	EURO	2021.04.14	2021.09.15	EUR	HUF	290,000	104,881,400
06DSP/053507	MAGYAR FORINT	2021.04.20	2021.09.15	HUF	USD	165,005,500	550,000
06DSP/053584	MAGYAR FORINT	2021.04.30	2021.09.15	HUF	USD	59,586,000	200,000
06DSP/053749	MAGYAR FORINT	2021.05.31	2021.07.14	HUF	USD	1,398,313,000	4,900,000
06DSP/053788	MAGYAR FORINT	2021.06.03	2021.07.14	HUF	USD	57,184,400	200,000
06DSP/053820	EURO	2021.06.08	2021.09.15	EUR	HUF	260,000	90,667,200
06DSP/053818	EURO	2021.06.08	2021.09.15	EUR	HUF	90,000	31,390,200
06DSP/053821	USA DOLLÁR	2021.06.08	2021.09.08	USD	EUR	426,537	350,000
06DSP/053819	MAGYAR FORINT	2021.06.08	2021.07.14	HUF	USD	165,340,600	580,000
06DSP/053838	USA DOLLÁR	2021.06.10	2021.07.14	USD	HUF	250,000	71,156,500
06DSP/053886	USA DOLLÁR	2021.06.15	2021.07.14	USD	HUF	250,000	72,430,000
06DSP/053895	MAGYAR FORINT	2021.06.15	2021.06.16	HUF	USD	72,400,000	250,000
06DSP/053924	USA DOLLÁR	2021.06.22	2021.09.08	USD	EUR	119,110	100,000
06DSP/053934	USA DOLLÁR	2021.06.23	2021.07.14	USD	HUF	100,000	29,307,000
06DSP/053957	MAGYAR FORINT	2021.06.28	2021.09.15	HUF	USD	58,850,000	200,000
06DSP/053991	USA DOLLÁR	2021.07.01	2021.07.14	USD	HUF	300,000	88,767,000
06DSP/054011	MAGYAR FORINT	2021.07.07	2021.11.10	HUF	USD	105,943,460	350,000
06DSP/054008	MAGYAR FORINT	2021.07.07	2021.07.14	HUF	USD	54,365,400	180,000
06DSP/054036	USA DOLLÁR	2021.07.09	2021.09.08	USD	EUR	118,820	100,000
06DSP/054034	USA DOLLÁR	2021.07.09	2021.09.15	USD	HUF	390,000	117,074,100
06DSP/054037	USA DOLLÁR	2021.07.09	2021.07.14	USD	HUF	11,430,000	3,426,714,000
06DSP/054030	MAGYAR FORINT	2021.07.09	2021.11.10	HUF	USD	3,435,286,500	11,430,000
06DSP/054044	MAGYAR FORINT	2021.07.09	2021.07.14	HUF	USD	140,891,900	470,000
06DSP/054098	USA DOLLÁR	2021.07.15	2021.09.15	USD	HUF	400,000	121,898,160
06DSP/054113	USA DOLLÁR	2021.07.19	2021.09.15	USD	HUF	300,000	91,385,250
06DSP/054117	USA DOLLÁR	2021.07.20	2021.09.15	USD	HUF	150,000	45,854,055
06DSP/054131	MAGYAR FORINT	2021.07.21	2021.09.15	HUF	USD	97,680,000	320,000
06DSP/054142	MAGYAR FORINT	2021.07.22	2021.09.15	HUF	USD	39,371,592	130,000
06DSP/054150	MAGYAR FORINT	2021.07.26	2021.09.15	HUF	USD	76,879,850	250,000
06DSP/054221	MAGYAR FORINT	2021.08.09	2021.09.15	HUF	USD	48,075,200	160,000
06DSP/054247	MAGYAR FORINT	2021.08.11	2021.09.15	HUF	USD	33,353,100	110,000
06DSP/054267	MAGYAR FORINT	2021.08.13	2021.09.15	HUF	USD	29,956,000	100,000
06DSP/054316	USA DOLLÁR	2021.08.19	2021.09.15	USD	HUF	160,000	48,040,224
06DSP/054338	MAGYAR FORINT	2021.08.23	2021.09.15	HUF	USD	89,516,400	300,000
06DSP/054365	USA DOLLÁR	2021.08.24	2021.09.15	USD	HUF	100,000	29,638,000

06DSP/054388	USA DOLLÁR	2021.08.25	2021.09.15	USD	HUF	100,000	29,606,000
06DSP/054396	MAGYAR FORINT	2021.08.26	2021.09.15	HUF	USD	44,448,000	150,000
06DSP/054412	MAGYAR FORINT	2021.08.31	2021.09.15	HUF	USD	82,493,600	280,000
06DSP/054419	MAGYAR FORINT	2021.09.02	2021.09.15	HUF	USD	29,358,000	100,000
06DSP/054578	USA DOLLÁR	2021.09.13	2021.09.15	USD	HUF	1,430,000	423,566,000
06DSP/054577	USA DOLLÁR	2021.09.13	2021.12.15	USD	HUF	250,000	74,255,000
06DSP/054579	MAGYAR FORINT	2021.09.13	2021.12.15	HUF	USD	424,424,000	1,430,000
06DSP/054576	USA DOLLÁR	2021.09.13	2021.09.15	USD	HUF	6,510,000	1,930,215,000
06DSP/054575	MAGYAR FORINT	2021.09.13	2021.12.15	HUF	USD	1,934,511,600	6,510,000
06DSP/054637	USA DOLLÁR	2021.09.16	2021.12.15	USD	HUF	100,000	29,944,000
06DSP/054668	USA DOLLÁR	2021.09.20	2021.12.15	USD	HUF	450,000	136,435,500
06DSP/054717	MAGYAR FORINT	2021.09.22	2021.12.15	HUF	USD	30,313,040	100,000
06DSP/054730	MAGYAR FORINT	2021.09.23	2021.12.15	HUF	USD	75,801,000	250,000
06DSP/054751	USA DOLLÁR	2021.09.24	2021.12.15	USD	HUF	130,000	39,760,500
06DSP/054796	USA DOLLÁR	2021.09.28	2021.12.15	USD	HUF	250,000	77,235,000
06DSP/054865	USA DOLLÁR	2021.09.30	2021.12.15	USD	EUR	649,488	560,000
06DSP/054880	USA DOLLÁR	2021.10.01	2021.12.15	USD	HUF	250,000	77,240,000
06DSP/054904	MAGYAR FORINT	2021.10.05	2021.12.15	HUF	USD	46,408,275	150,000
06DSP/054912	USA DOLLÁR	2021.10.06	2021.12.15	USD	HUF	170,000	53,098,990
06DSP/054959	MAGYAR FORINT	2021.10.07	2021.12.15	HUF	USD	155,315,000	500,000
06DSP/054989	USA DOLLÁR	2021.10.11	2021.12.15	USD	HUF	100,000	31,253,000
06DSP/055051	USA DOLLÁR	2021.10.12	2021.12.15	USD	HUF	100,000	31,359,000
06DSP/055076	MAGYAR FORINT	2021.10.14	2021.12.15	HUF	USD	77,587,500	250,000
06DSP/055091	MAGYAR FORINT	2021.10.15	2021.12.15	HUF	USD	62,076,000	200,000
06DSP/055132	MAGYAR FORINT	2021.10.19	2021.12.15	HUF	USD	62,278,000	200,000
06DSP/055156	MAGYAR FORINT	2021.10.20	2021.12.15	HUF	USD	31,122,000	100,000
06DSP/055181	MAGYAR FORINT	2021.10.22	2021.12.15	HUF	USD	31,309,350	100,000
06DSP/055215	MAGYAR FORINT	2021.10.26	2021.12.15	HUF	USD	63,008,000	200,000
06DSP/055260	USA DOLLÁR	2021.10.27	2021.12.15	USD	HUF	100,000	31,403,670
06DSP/055285	MAGYAR FORINT	2021.10.29	2021.12.15	HUF	USD	31,100,430	100,000
06DSP/055361	MAGYAR FORINT	2021.11.04	2021.12.15	HUF	USD	109,357,500	350,000
06DSP/055376	MAGYAR FORINT	2021.11.05	2021.12.15	HUF	USD	46,684,575	150,000
06DSP/055415	USA DOLLÁR	2021.11.09	2021.11.10	USD	HUF	11,430,000	3,568,446,000
06DSP/055414	USA DOLLÁR	2021.11.09	2021.12.15	USD	HUF	200,000	62,312,000
06DSP/055416	MAGYAR FORINT	2021.11.09	2022.05.12	HUF	USD	3,606,279,300	11,430,000
06DSP/055441	USA DOLLÁR	2021.11.11	2021.12.15	USD	HUF	100,000	31,896,000
06DSP/055482	MAGYAR FORINT	2021.11.15	2022.05.12	HUF	USD	32,420,000	100,000
06DSP/055513	MAGYAR FORINT	2021.11.16	2022.05.12	HUF	USD	64,860,000	200,000
06DSP/055540	MAGYAR FORINT	2021.11.17	2022.05.12	HUF	USD	65,252,000	200,000
06DSP/055561	USA DOLLÁR	2021.11.18	2021.12.15	USD	HUF	400,000	128,527,080
06DSP/055586	USA DOLLÁR	2021.11.22	2021.12.22	USD	EUR	440,115	390,000
06DSP/055588	MAGYAR FORINT	2021.11.22	2022.05.12	HUF	USD	116,742,500	350,000
06DSP/055624	USA DOLLÁR	2021.11.23	2021.12.15	USD	HUF	150,000	49,444,500
06DSP/055693	MAGYAR FORINT	2021.11.26	2022.05.12	HUF	USD	115,997,000	350,000
06DSP/055717	MAGYAR FORINT	2021.11.29	2022.05.12	HUF	USD	82,732,500	250,000
06DSP/055761	MAGYAR FORINT	2021.12.01	2022.05.12	HUF	USD	32,470,000	100,000
06DSP/055782	USA DOLLÁR	2021.12.02	2021.12.15	USD	HUF	300,000	96,156,870
06DSP/055800	USA DOLLÁR	2021.12.03	2021.12.15	USD	HUF	200,000	64,752,000
06DSP/055801	USA DOLLÁR	2021.12.03	2021.12.15	USD	HUF	100,000	32,367,000
06DSP/055809	MAGYAR FORINT	2021.12.06	2022.05.12	HUF	USD	131,332,000	400,000
06DSP/055814	MAGYAR FORINT	2021.12.07	2022.05.12	HUF	USD	165,105,000	500,000
06DSP/055918	EURO	2021.12.13	2021.12.15	EUR	USD	560,000	631,400
06DSP/055919	USA DOLLÁR	2021.12.13	2021.12.22	USD	EUR	631,400	560,000
06DSP/055945	USA DOLLÁR	2021.12.13	2021.12.15	USD	HUF	500,000	162,450,000
06DSP/055917	MAGYAR FORINT	2021.12.13	2022.05.12	HUF	USD	164,700,000	500,000
06DSP/055926	USA DOLLÁR	2021.12.13	2021.12.15	USD	HUF	6,090,000	1,981,990,500
06DSP/055927	MAGYAR FORINT	2021.12.13	2022.05.12	HUF	USD	2,010,126,300	6,090,000
06DSP/055956	MAGYAR FORINT	2021.12.14	2022.05.12	HUF	USD	65,710,000	200,000
06DSP/055982	USA DOLLÁR	2021.12.15	2022.05.12	USD	HUF	350,000	117,040,000
06DSP/056050	USA DOLLÁR	2021.12.20	2022.05.12	USD	HUF	250,000	82,762,500

06DSP/056097	MAGYAR FORINT	2021.12.21	2022.05.12	HUF	USD	99,270,000	300,000
06DSP/056100	EURO	2021.12.21	2021.12.22	EUR	USD	620,000	700,290
06DSP/056099	USA DOLLÁR	2021.12.21	2022.03.23	USD	EUR	701,654	620,000
06DSP/056128	MAGYAR FORINT	2021.12.22	2022.05.12	HUF	USD	131,928,000	400,000
06DSP/056134	MAGYAR FORINT	2021.12.23	2022.05.12	HUF	USD	82,682,500	250,000
06DSP/056164	MAGYAR FORINT	2021.12.28	2022.05.12	HUF	USD	49,642,500	150,000
06DSP/056159	MAGYAR FORINT	2021.12.28	2022.05.12	HUF	USD	66,354,000	200,000
06DSP/056193	MAGYAR FORINT	2021.12.30	2022.05.12	HUF	USD	33,097,000	100,000

Azonosító	Instrumentum	Típus	Kötésnap	Lejárat	Mennyiség	Záraskori Elszámolóár
06HAT/020596	S&P 500 Emini Mar 21	Futures Zárás – Long zárás	2021.02.22	2021.03.19	2.00	3,864.50
06HAT/020792	S&P 500 Emini Mar 21	Futures Zárás – Long zárás	2021.03.16	2021.03.19	44.00	3,970.66
06HAT/020793	S&P 500 Emini Futures Jun21	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.03.16	2021.06.18	41.00	3,961.77
06HAT/020911	S&P 500 Emini Futures September 2021	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.05.04	2021.09.17	41.00	4,176.07
06HAT/020910	S&P 500 Emini Futures Jun21	Futures Zárás – Long zárás	2021.05.04	2021.06.18	41.00	4,185.80
06HAT/021401	S&P 500 Emini Dec 21	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.09.15	2021.12.17	41.00	4,439.75
06HAT/021400	S&P 500 Emini Futures September 2021	Futures Zárás – Long zárás	2021.09.15	2021.09.17	41.00	4,449.16
06HAT/021495	S&P 500 Emini Dec 21	Futures Zárás – Long zárás	2021.09.29	2021.12.17	3.00	4,367.75
06HAT/021554	S&P 500 Emini Dec 21	Futures Zárás – Long zárás	2021.10.06	2021.12.17	3.00	4,297.75
06HAT/022192	S&P 500 Emini Dec 21	Futures Zárás – Long zárás	2021.12.15	2021.12.17	35.00	4,625.70
06HAT/022193	S&P 500 Emini Mar 22	Futures Nyitás – Long nyitás	2021.12.15	2022.03.18	35.00	4,616.00

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 2021-es év folyamán.

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

H-KE-III-537/2021. számú határozat

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Az alap 2021.12.31-én nem rendelkezett az árfolyamát érdemben befolyásolni tudó orosz piaci kitettséggel.

Az Alapkezelő megvizsgálta, hogy a 2022. február 24-én kezdődött orosz-ukrán fegyveres konfliktus és annak potenciális gazdasági kihatásai várhatóan hogyan érintik az Alapot, és ezen felmérés alapján nem azonosított olyan konkrét körülményt, amely jelentős hatással lenne az Alap 2022. évi pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére vagy cash flowra. A helyzet bizonytalansága és változékonysága miatt azonban lehetséges, hogy ilyen jelentős hatású körülmények felmerülnek.

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	179,373	140,224	39,149
Egyéb munkavállalók	105,284	97,143	8,141
2021. évi összesen:	284,657	237,367	47,290

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél 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

„HUFH”, „USD”, „EUR”, „D” sorozat:



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 magas kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása után is a 6-os kockázati kategóriában szerepel.

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, fizetéseképtelensége 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 fizetéseképtelenné 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 másodszintű 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 képviselete, az azonosított kulcskockázatokat 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 kockázatokat 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 kockázatokat 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 NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	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 Deviza Kötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2021-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2022. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.