

## FÉLÉVES JELENTÉS 2019 - Budapest Befektetési Kártya Alap

### A. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Investment Card Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Befektetési Kártya Alap
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Investment Card Fund

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	1995. október 4. (ÁÉTF engedély száma: 110.046-1/95)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702733

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	0.45%
----------------------------------	-------

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap, illetve a hozzá tartozó Budapest Befektetési Kártya, egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz. A befektetések kialakításánál a biztonság és a kiszámíthatóság kap kiemelt fontosságot, ezért az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét rövid lejáratú és alacsony hitelkockázatot hordozó kamatozó eszközökbe, diszkontkincstárjegyekbe, államkötvényekbe, egyéb repo képes értékpapírokba, hitelintézeti betétekbe és repo konstrukciókba fekteti.

Az Alap és a hozzá kapcsolódó Budapest Befektetési Kártya egy kártyaszámla kényelmét és egy konzervatív, rövid lejáratú eszközökbe (kincstárjegyek, bankközi betétek) fektető befektetési alap előnyeit kombinálja. Az alapot azoknak a magánszemélyeknek ajánljuk, akik bankkártyával hozzáférhető befektetéseiket egy egyszerű kártyaszámla kamatánál nagyobb mértékben kívánják gyarapítani, de pénzükhöz bármikor szeretnének hozzáférni.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap nem rendelkezik speciális szektor-kitettséggel. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ABA-nak minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 hónapon belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## B. Féléves jelentés

### I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

#### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	15 466 235 731	10 681 092 456
Banki egyenlegek	29 132 251 347	32 466 455 472
Egyéb eszközök	50 184 706	-402 668 016
Összes eszköz	44 648 671 783	42 744 879 912
Kötelezettségek	-26 749 269	-27 448 788
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>44 621 922 514</b>	<b>42 717 431 124</b>

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	1 762 315 907	3,95%	8 658 371	0,02%
Betét	27 369 935 440	61,30%	32 457 797 101	75,93%
Diszkont kincstárjegy	2 155 417 188	4,83%	151 975 400	0,36%
Államkötvény	10 212 580 886	22,87%	6 462 813 904	15,12%
Jelzáloglevél	408 831 300	0,92%	410 441 500	0,96%
Vállalati kötvény	2 689 406 357	6,02%	3 655 861 652	8,55%
Derivatív ügyletek	-55 810 494	-0,12%	-88 683 301	-0,21%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0,00%	-313 984 715	-0,73%
Követelések/Kötelezettségek	105 995 200	0,24%	0	0,00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	44 648 671 783	100,00%	42 744 879 912	100,00%
Díjak	-26 749 269		-27 448 788	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>44 621 922 514</b>		<b>42 717 431 124</b>	

#### 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	%
CSEH KORONA	CZK	0	0,0	271	0,0
EURO	EUR	89 885 486	0,2	66 819	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	1 672 430 421	3,7	8 421 361	0,0
USA DOLLÁR	USD	0	0,0	169 920	0,0
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>1 762 315 907</b>		<b>8 658 371</b>	

##### Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	18 342 720 822	41,1%	23 347 811 911	54,6%
EURO	EUR	9 027 214 618	20,2%	9 109 985 190	21,3%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>27 369 935 440</b>		<b>32 457 797 101</b>	

**Átruházható értékpapírok**
**nyitó állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	1 905 444 459	4,27%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	1 699 333 600	3,81%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	47 749 365	0,11%
Államkötvény	A210421C18	HU0000403464	296 495 400	0,66%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	2 739 876 506	6,14%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	3 523 681 556	7,89%
Diszkont kincstárjegy	D190320	HU0000522370	1 156 620 188	2,59%
Diszkont kincstárjegy	D190925	HU0000522255	998 797 000	2,24%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	301 080 300	0,67%
Jelzáloglevél	UCJB 7.25 09/13/19 Corp.	HU0000652805	107 751 000	0,24%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 07/17/19	HU0000358056	321 082 197	0,72%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 06/24/19	HU0000357272	201 734 000	0,45%
Vállalati kötvény	Magyar Float 06/24/20 Corp	HU0000356514	2 166 590 160	4,85%

**záró állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	20 008 300	0,05%
Államkötvény	A210421C18	HU0000403464	150 382 650	0,35%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	2 561 360 070	5,99%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	3 731 062 884	8,73%
Diszkont kincstárjegy	D190821	HU0000522594	31 997 600	0,07%
Diszkont kincstárjegy	D190925	HU0000522255	119 977 800	0,28%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	303 240 000	0,71%
Jelzáloglevél	UCJB 7.25 09/13/19 Corp.	HU0000652805	107 201 500	0,25%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 07/17/19	HU0000358056	323 903 509	0,76%
Vállalati kötvény	Magyar Float 06/24/20 Corp	HU0000356514	2 165 549 040	5,07%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	1 166 409 103	2,73%

**Egyéb eszközök**
**Derivatív ügyletek**
**nyitó állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	2 658 097	2019.03.27
EUR/HUF	20 501 903	2019.08.28
EUR/HUF	1 815 065	2019.09.25
EUR/HUF	-84 648 245	2019.10.16
EUR/HUF	4 613 272	2019.11.22
EUR/HUF	-750 587	2019.11.27

**záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	128 061	2019.07.17
EUR/HUF	10 334 021	2019.08.28
EUR/HUF	957 260	2019.09.25
EUR/HUF	-96 773 624	2019.10.16
EUR/HUF	-7 738 185	2019.11.22
EUR/HUF	-9 957 253	2019.11.27
USD/HUF	14 366 420	2019.09.26

### Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0,0%	-313 984 715	-0,7%

### Követelések kötelezettségek

#### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	96 366 000
	CZK	CZK	9 629 200

#### záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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 Befektetési Kártya Alap	31 101 178 528	29 777 606 835

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Befektetési Kártya Alap	1,434734	1,434549

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás %	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	12 776 829 374	-45,0%	7 025 230 804	16,4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	2 689 406 357	35,9%	3 655 861 652	8,6%
<b>Összesen</b>	<b>15 466 235 731</b>	<b>-30,9%</b>	<b>10 681 092 456</b>	<b>25,0%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	15 466 235 731	-30,9%	10 681 092 456	25,0%

### 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:	0.0%
---	------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó  
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2019

#### Magyar állampapírpiac

A világgazdaság növekedési ütemében lassulás volt tapasztalható 2018 utolsó negyedévében, ami 2019-ben is folytatódott, ezért a vezető jegybankok az előző éves szigorítások helyett újra a laza monetáris politika fontosságát kezdték el hangsúlyozni. A FED befejezte a kamatemelési ciklusát és enyhítette a mérlegfőösszeg csökkentésének mértékét, majd a félév második felére a piaci szereplők már az újabb kamatvágást árazták be. Mindeközben az EKB kommunikációja is lazító monetáris politikára utalt (tavaly befejezett költségvetésárlási program újraindítása, kamatcsökkentés). A lassuló globális környezet hatása sem fogta vissza a magyar gazdaságot, amely továbbra is erősen teljesített. Az első negyedéves GDP adatok 2000 óta a legmagasabb, 5,3%-os növekedéssel zártak. Ez természetesen komoly visszaesést okozott a hozamoknál. Az év eleji 3,01%-os szintről a félév során fokozatosan csökkenve a tízéves papír hozama elérte a 2,16%-ot. A hozamgörbe rövid végén növekedés volt tapasztalható, a BUBOR az év eleji 0.13-as szintről 0.26-ra emelkedett a félév végére. A forint az első negyedéves erősödés után enyhén gyengült, és 327 EURHUF árfolyamon zárta az időszakot.

#### Az alap befektetései 2019-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően alacsony kamatérzékenyséű eszközökbe fektette vagyonát. Az alap célja a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva, a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. Az MNB által kialakított kamatpálya és a monetáris eszköztár folyamatos átalakítására reagálva az alap hosszabb lejáratú forint és devizában denominált betétekbe fektette vagyonát, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva. Emellett rövid lejáratú vállalati kötvény és jelzálog kötvények, valamint változó kamatozású állampapírok is szerepelnek a portfólió elemei közt. Ezek az eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

#### Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

#### Tőkeszámla változásai

<b>Nyitó állomány (db)</b>	30 775 671 348
<b>Vétel (db)</b>	41 079 536 544
<b>Visszaváltás (db)</b>	42 115 565 612
<b>Záró állomány (db)</b>	29 739 642 280

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2019.01.31	43 926 714 909	1,434911
2019.02.28	44 245 120 200	1,435617
2019.03.29	43 893 275 310	1,435651
2019.04.30	43 683 427 998	1,435473
2019.05.31	43 453 954 619	1,435066
2019.06.28	42 717 431 124	1,434549

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Befektetési Kártya Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2014.12.31	1,430660	0,63%
2015.12.31	1,436027	0,38%
2016.12.30	1,441845	0,41%
2017.12.29	1,440879	-0,07%
2018.12.28	1,434734	-0,43%

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

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2019-es év folyamán.

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

Budapest Befektetési Kártya Alap 2019. január 18-tól nem pénzügyi alapként működik tovább.

Budapest, 2019. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.