

FÉLÉVES JELENTÉS 2021 – Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Dynamic Europa Equity Fund
Rövid neve	Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap
Rövid név angolul	Budapest Dynamic Europa Equity Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2019. február 12. (MNB engedély szám: H-KE-III-80/2019.)
Alapcímlet devizaneme	EUR

A sorozatok adatai		
„EUR” sorozat:	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000721766
„HUF”	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000721600

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Mo.-i Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	
„EUR” sorozat	1.75%
„HUF” sorozat	1.75%
„USD” sorozat	1.75%

Az „USD” és „HUF” sorozatok 2020.07.30-án indultak.

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap elsődleges célkitűzése, hogy a fejlett európai piacokon működő kb 600 legnagyobb, közepes és kis vállalat részvényeinek teljesítményéből részesítse befektetőit. Az Alap elsősorban a befektetői piacon széles körben elterjedt STOXX Europe 600 Indexben szereplő részvényeket vásárolja. A STOXX Europe 600 indexben szereplő részvényekkel a következő 17 európai ország tőzsdéin kereskednek: Ausztria, Belgium, Csehország, Dánia, Egyesült Királyság, Finnország, Franciaország, Hollandia, Írország, Luxemburg Németország, Norvégia, Olaszország, Portugália, Spanyolország, Svájc és Svédország. Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét Európa fejlett részvénytársaságain diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja.

Az Alap olyan hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőknek előnyös befektetési forma, akik szeretnék költség-hatékony módon Európa gazdaságának 600 legnagyobb, közepes és kis vállalatát magába tömörítő részvényindex hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül részesedni. Az Alap nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.

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.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: euró

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	2,363,557	3,909,669
Banki egyenlegek	571,312	1,299,858
Egyéb eszközök	0	-5,276
Összes eszköz	2,934,869	5,204,251
Kötelezettségek	-5,935	-8,569
Nettó eszközérték	2,928,934	5,195,682

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	571,312	19.47%	1,299,858	24.98%
Államkötvény	2,196,618	74.85%	3,333,184	64.05%
Vállalati kötvény	166,939	5.69%	576,485	11.08%
ETF	0	0.00%	-6,125	-0.12%
Derivatív ügyletek	0	0.00%	849	0.02%
Forgalmazási számla egyenlege	2,934,869	100.00%	5,204,251	100.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	-5,935		-8,569	
Díjak	2,928,934		5,195,682	
Nettó eszközérték:	571,312	19.47%	1,299,858	24.98%

*: 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: euró

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	450,159	15.3	531,449	10.2
MAGYAR FORINT	HUF	120,023	4.08956134	558,314	10.72803328
USA DOLLÁR	USD	1,129	0.0	210,096	4.0
Összesen	EUR	571,312		1,299,858	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Europe UCITS ETF	LU1681042609	450,756	15.36%
ETF	EUROSTOXX600 ETF	DE0002635307	397,150	13.53%
ETF	LYXOR Core STOXX Europe 600	LU0908500753	500,640	17.06%
ETF	LYXOR MSCI Europe (DR) UCITS ETF	FR0010261198	471,872	16.08%
ETF	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	LU0274209237	376,200	12.82%
Részvény	LINDE PLC EUR	IE00BZ12WP82	28,755	0.98%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	28,100	0.96%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	25,971	0.88%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	30,022	1.02%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	27,617	0.94%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	26,475	0.90%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Europe UCITS ETF	LU1681042609	521,490	10.02%
ETF	EUROSTOXX600 ETF	DE0002635307	720,320	13.84%
ETF	LYXOR Core STOXX Europe 600	LU0908500753	675,745	12.98%
ETF	LYXOR MSCI Europe (DR) UCITS ETF	FR0010261198	695,129	13.36%
ETF	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	LU0274209237	720,500	13.84%
Részvény	ASML NA Equity	NL0010273215	81,116	1.56%
Részvény	DEUTSCHE BANK REGISTERED SHS	DE0005140008	63,499	1.22%
Részvény	LINDE PLC EUR	IE00BZ12WP82	69,355	1.33%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	76,050	1.46%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	73,339	1.41%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	74,869	1.44%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	71,487	1.37%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	66,771	1.28%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
Stoxx Europe 600 Mar21	0	2021.03.19

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
Stoxx Europe 600 Sep 21	-6,125	2021.09.17

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

A forgalmazási számláknak az időszakban nem volt egyenlegük.

Követelések kötelezettségek
záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TOTAL FINA SA-B	EUR	849

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 Dinamikus Európa Részvény Alap EUR sorozat	2,263,625	2,036,216
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap USD sorozat	4,142	267,935
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap HUF sorozat	167,661,745	686,028,062

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap EUR sorozat	1.060649	1.211173
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap HUF sorozat	1.13378	1.254407
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap USD sorozat	1.118114	1.23938

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,363,557	65.4%	3,909,669	75.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	2,363,557	65.4%	3,909,669	75.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	64%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.25%

Érintett befektetési forma: LYXOR MSCI Europe (DR) UCITS ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2021

Nemzetközi részvényt piac

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

Az utóbbi hónapok eseményei valamelyest árnyalták a fent említett képet. Mindezt jól példázza, hogy bár a különböző piacok a vizsgált időszakban folyamatos emelkedést mutattak, az időszakot rendre kisebb kilengések jellemezték, mely a COVID-29 pandémia utóhatásainak, újabb hullámainak valamint korlátozó intézkedéseknek köszönhető. Mivel a 2020-as év történései eddig precedens nélküliek voltak, érezhető, hogy a befektetők bizonytalanok abban, hogyan hatnak a piacra az inflációban, a járványügyi helyzetben, valamint a gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések) döntésekben bekövetkező változások. Ugyanakkor mindezek figyelembe vételével is a részvények bizonyultak a legjobb befektetési formának melyek az egész félévre nézve emelkedő tendenciát mutattak. A globális szektorok szintjén a legmagasabb emelkedést, szemben a tavalyi évvel, az energia szektor produkálta 31,46%-os emelkedéssel, a technológiai vállalatok pedig 16,33%-ot tudtak erősödni az félév során. Az MSCI All Country World Index a félévet dollárban számolva 12,16%-os nyereséggel zárta, míg az S&P 500 16,13%-os növekedést produkált.

Az alap befektetései 2021-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően a félév során döntően európai vállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így német, francia, svájci, és brit részvényeket találunk. Az első félév során kiemelkedően teljesítettek a technológiai cégek, a bankok és az autógyártással foglalkozó cégek. Egyedülként a közmű szektorban tevékenykedő vállalatok részvényei nem tudtak áremelkedést felmutatni az év első hat hónapjában. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	Budapest Dinamikus Európa bef jegy EUR Sor	Budapest Dinamikus Európa bef jegy HUF sor	Budapest Dinamikus Európa bef jegy USD sor
Nyitó állomány (db)	2,263,625	167,661,745	4,142
Vétel (db)	816,979	659,148,994	298,361
Visszaváltás (db)	1,044,388	140,782,677	34,568
Záró állomány (db)	2,036,216	686,028,062	267,935

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap EUR sorozat	Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap HUF sorozat	Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap USD sorozat
2021.01.29	2,809,619	1.048133	1.104331	1.097685
2021.02.26	2,913,721	1.073664	1.146329	1.118774
2021.03.31	3,136,148	1.143345	1.220315	1.157343
2021.04.30	3,306,979	1.163567	1.235110	1.206932
2021.05.31	3,932,286	1.193293	1.221604	1.259079
2021.06.30	5,195,682	1.211173	1.254407	1.239380

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap EUR sorozat		Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap HUF sorozat		Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2019.12.31	1.129368	12.94%				
2020.12.31	1.060649	-6.08%	1.133780	13.38%	1.118114	11.81%

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

Az Alap 2019-ben indult.

Az „USD” és „HUF” sorozatok 2020-ban indultak.

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

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: dr. Lélfa Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2021-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2021. augusztus 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.