

FÉLÉVES JELENTÉS 2021 - Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest USD Short Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Dollár Kötvény Alap
Rövid név angolul	Budapest USD Short Bond Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2012. október 24. (PSZÁF engedély szám: H-KE-III-549/2012)
Alapcímlet devizaneme	USD

A sorozatok adatai		
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000711668
„U” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000712963

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

Aktuális alapkezelési díj		
„USD” sorozat	1.0%	
„U” sorozat	1.0%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy feltörekvő- és fejlett piaci, jellemzően rövid- és közepes futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe, vagy ilyen kitétségeket biztosító ETF-ekbe és befektetési alapokba fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek.

Az Alap kötvénybefektetése elsősorban a fejlett- és feltörekvő piaci vállalati kötvényeket célozzák, de a befektetéseknél jelzálog- és állampapírok egyaránt szerepelhetnek. A portfólióban ún. befektetésre ajánlott (investment grade) minősítésű kötvények, és magasabb kockázatú (high yield) kötvények egyaránt jelentős súllyal megtalálhatóak. A kötvényeken túl az Alapban egyéb kamatozó eszközök és betétek is helyt kaphatnak. A kötvény- és egyéb kamatozó kitétségeket az Alap közvetlen befektetéseken, vagy közvetett módon, azaz ETF-eken vagy befektetési alapokon keresztül veheti fel.

Az Alapban dollártól eltérő devizában kibocsátott/denominált eszközök is szerepelnek, azonban az Alapnak a deviza fedezeti ügyletekkel együttesen számított devizális kitétsége meghatározó részben amerikai dollár.

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik közepes kockázatú, dollár kitétséget biztosító befektetési lehetőséget keresnek.

Az Alap jellemző befektetőjének profilja:

- vállalati kötvények (és ezen belül is az ún. magasabb kockázatú high yield) és a feltörekvő piacok magasabb kockázatait toleráló befektető
- rugalmas futamidejű befektetési formát kereső befektető
- közepes időhorizontra (minimum 3 év) befektetni kívánó befektető

Az Alapba történő befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb időtartama 3 év.

Az Alap közzétételi helyei

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

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: amerikai dollár

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	20,990,635	19,721,109
Banki egyenlegek	3,307,645	1,284,468
Egyéb eszközök	31,219	301,515
Összes eszköz	24,329,499	21,307,092
Kötelezettségek	-34,884	-28,385
Nettó eszközérték	24,294,615	21,278,706

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	3,307,645	13.60%	1,284,468	6.03%
Államkötvény	1,037,191	4.26%	1,302,272	6.11%
Vállalati kötvény	16,131,108	66.30%	14,329,345	67.25%
ETF	3,822,337	15.71%	4,089,492	19.19%
Derivatív ügyletek	-230,569	-0.95%	112,963	0.53%
Követelések/Kötelezettségek	261,788	1.08%	188,552	0.88%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	24,329,499	100.00%	21,307,092	100.00%
Díjak	-34,884		-28,385	
Nettó eszközérték:	24,294,615		21,278,706	

*: 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: amerikai dollár

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	19,535	0.1	12,849	0.1
EURO	EUR	1,429,359	5.9	813,751	3.8
MAGYAR FORINT	HUF	1,005	0.0	2,078	0.0
SVÁJCI FRANK	CHF	7,210	0.0	6,842	0.0
USA DOLLÁR	USD	1,850,537	7.6	448,947	2.1
Összesen	USD	3,307,645		1,284,468	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	1,508,847	6.20%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	543,260	2.23%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	271,125	1.11%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	1,499,105	6.16%
Államkötvény	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	199,183	0.82%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	420,370	1.73%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	206,224	0.85%
Államkötvény	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	211,413	0.87%
Vállalati kötvény	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	210,705	0.87%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	405,022	1.66%
Vállalati kötvény	BRASKM 4.5 01/10/28	USN15516AB83	214,169	0.88%
Vállalati kötvény	BRSRBZ 7.375 02/02/22	USP12445AA33	216,878	0.89%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	319,353	1.31%
Vállalati kötvény	CITADL 5.375 01/17/23	USU1569XAA38	384,965	1.58%
Vállalati kötvény	COGARD 4.75 09/28/23	XS1485578535	207,797	0.85%
Vállalati kötvény	Creal 5 02/01/27	XS2060698219	232,946	0.96%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	591,054	2.43%
Vállalati kötvény	CS FloaT 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	304,086	1.25%
Vállalati kötvény	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	318,755	1.31%
Vállalati kötvény	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	306,820	1.26%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	179,845	0.74%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4.5 05/04/24	XS1816296062	244,912	1.01%
Vállalati kötvény	EQPTRC 3 03/03/22	XS1513739927	206,455	0.85%
Vállalati kötvény	F 5.75 02/01/21	US345397VR12	205,530	0.84%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	339,941	1.40%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	512,462	2.11%
Vállalati kötvény	FOURFN 10.75 05/01/22	XS1597294781	336,505	1.38%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 02/23/22	XS1417876163	377,608	1.55%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	529,610	2.18%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	211,839	0.87%
Vállalati kötvény	HSBKKZ 5.5 12/21/22	XS0867478124	66,708	0.27%
Vállalati kötvény	ICBCAS Float 09/16/22	XS2052134223	299,682	1.23%
Vállalati kötvény	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	725,941	2.98%
Vállalati kötvény	KSA 2.894 04/20/22	XS1599284111	207,474	0.85%
Vállalati kötvény	KUOBMM 5.75 07/07/27	USP4954BAF33	216,801	0.89%
Vállalati kötvény	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	549,330	2.26%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	350,320	1.44%
Vállalati kötvény	NLMKRU 4.5 06/15/23	XS1405775617	214,933	0.88%
Vállalati kötvény	NOVALJ 3.4 02/05/30	XS2113139195	237,998	0.98%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	604,862	2.49%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	440,086	1.81%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	54,398	0.22%
Vállalati kötvény	PEMEX 2.5 08/21/21	XS1568875444	247,419	1.02%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	215,275	0.88%
Vállalati kötvény	PETBRA6.25 12/14/26	XS0718502007	326,097	1.34%
Vállalati kötvény	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	398,603	1.64%

Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	303,580	1.25%
Vállalati kötvény	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	325,592	1.34%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	614,517	2.53%
Vállalati kötvény	SBERRU 6.125 02/07/22	XS0743596040	323,661	1.33%
Vállalati kötvény	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	209,463	0.86%
Vállalati kötvény	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	354,824	1.46%
Vállalati kötvény	TBCBGE 5.75 06/19/24	XS1843434363	313,125	1.29%
Vállalati kötvény	TCMSTT 8.875 10/18/29	US87929TAA97	312,000	1.28%
Vállalati kötvény	TPHLLT 9.75 06/15/26	USP9401BAA28	234,779	0.96%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	210,708	0.87%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	694,658	2.86%
Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	221,016	0.91%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	1,508,744	7.08%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	530,726	2.49%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	274,019	1.29%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	278,753	1.31%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	1,497,250	7.03%
Államkötvény	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	201,687	0.95%
Államkötvény	BRAZIL 8.25 01/20/34	US105756BB58	284,690	1.34%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	416,350	1.95%
Államkötvény	SOAF 5 10/12/46	US836205AV60	192,125	0.90%
Államkötvény	TURKEY 5.6 11/14/24	US900123CW86	207,420	0.97%
Vállalati kötvény	ACKAF 5 04/03/23	XS0910932788	210,244	0.99%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	ARAMCO 2.75 04/16/22	XS1982118264	204,866	0.96%
Vállalati kötvény	BRSRBZ 7.375 02/02/22	USP12445AA33	211,566	0.99%
Vállalati kötvény	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	212,150	1.00%
Vállalati kötvény	CHMFRU 3.15 09/16/24	XS2046736919	210,832	0.99%
Vállalati kötvény	CIELBZ 3.75 11/16/22 Regs	USP28611AA29	165,029	0.77%
Vállalati kötvény	CITADL 5.375 01/17/23	USU1569XAA38	379,014	1.78%
Vállalati kötvény	CNOOC 3.875 05/02/22	USG23530AA92	206,149	0.97%
Vállalati kötvény	COGARD 6.5 04/08/24	XS1974522853	215,386	1.01%
Vállalati kötvény	COMQAT 5 05/24/23	XS1825455030	217,243	1.02%
Vállalati kötvény	COSHOL 4 12/03/22	XS0858461758	208,265	0.98%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	468,847	2.20%
Vállalati kötvény	CS Float 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	303,764	1.43%
Vállalati kötvény	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	317,304	1.49%
Vállalati kötvény	DIBUH 3.664 02/14/22	XS1565166789	206,642	0.97%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	181,130	0.85%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	366,388	1.72%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	536,541	2.52%
Vállalati kötvény	FOURFN 10.75 05/01/22	XS1597294781	193,309	0.91%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 02/23/22	XS1417876163	380,352	1.79%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	520,235	2.44%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	211,024	0.99%
Vállalati kötvény	ICBCAS Float 09/16/22	XS2052134223	501,513	2.35%
Vállalati kötvény	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	814,985	3.82%
Vállalati kötvény	KSA 2.894 04/20/22	XS1599284111	204,989	0.96%
Vállalati kötvény	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	219,832	1.03%

Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	368,425	1.73%
Vállalati kötvény	NOVALJ 3.4 02/05/30	XS2113139195	236,263	1.11%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	597,429	2.80%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	228,538	1.07%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	56,217	0.26%
Vállalati kötvény	PEMEX 2.5 08/21/21	XS1568875444	242,813	1.14%
Vállalati kötvény	PETBRA6.25 12/14/26	XS0718502007	327,526	1.54%
Vállalati kötvény	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	384,371	1.80%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	307,288	1.44%
Vállalati kötvény	QIBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	217,178	1.02%
Vállalati kötvény	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	328,099	1.54%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	597,359	2.80%
Vállalati kötvény	SBERRU 5.25 05/23/23	XS0935311240	426,488	2.00%
Vállalati kötvény	SBERRU 6.125 02/07/22	XS0743596040	105,774	0.50%
Vállalati kötvény	SDBC 0.625 01/12/24	XS2279124130	200,295	0.94%
Vállalati kötvény	SHIMAO 4.75 07/03/22	XS1637274124	206,923	0.97%
Vállalati kötvény	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	357,186	1.68%
Vállalati kötvény	TBCBGE 5.75 06/19/24	XS1843434363	324,664	1.52%
Vállalati kötvény	TPHLTT 9.75 06/15/26	USP9401BAA28	223,845	1.05%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	503,610	2.36%
Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	221,458	1.04%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-20,756	2021.02.26
EUR/USD	-28,735	2021.04.06
EUR/USD	-168,772	2021.04.29
GBP/USD	-12,306	2021.02.26

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	106,127	2021.09.27
GBP/USD	6,836	2021.09.08

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	250,147
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	4,154
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	2,852
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	380

Esedékesség fizetés	Mendoz 8.375 05/19/24	USD	4,175
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	79

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	180,167
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	2,992
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	2,054
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	274
Esedékesség fizetés	Mendoz 8.375 05/19/24	USD	3,007
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	57

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 Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	18,542,341	15,822,143
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	1.3102	1.3449
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat	1.3102	1.3288

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,859,527	11.0%	5,391,764	25.3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	16,131,108	-11.2%	14,329,345	67.3%
Összesen	20,990,635	-6.1%	19,721,109	92.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	17,168,299	-9.0%	15,631,617	73.4%

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:	19.00%
---	--------

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 2021

Magyar kötvénypiac

A koronavírus második hullámából való kilábalás után, a vakcinák gyors és eredményes fejlesztésének, illetve az oltási stratégiák hatékonyságának köszönhetően az év második negyedében a hazai és a világgazdaság is fellendülésnek indult. A célként kitűzött oltottsági arány elérésével megnyíltak a határok, feléledt a kereskedelem és jelentősen nőtt a háztartások fogyasztása is. Mindez pozitívan hatott nemzetgazdaságok GDP-jére és befektetők vállalkozószellemére. A harmadik hullámot kísérő lezárások ellenére a hazai GDP negyedéves alapon már Q1-ben is bővülni tudott, így a 2021-es évre egyre optimistábbak lettek a várakozások, a jegybank 6% feletti bővülésre számít.

A gyors fellendülés ára hasonlóan a globális trendekhez a növekvő infláció. A fogyasztói árindex az év közepére bőven a jegybanki tolerancia sáv fölé gyorsult, az éves árszínvonal növekedési ütem elérte az 5.3%-ot. Az általános trendet jól mutatta, hogy a maginfláció is meglóduzott itthon az idei év első felében 2,9 százalékról 3,8 százalékra emelkedett. Az MNB a tavaszi Inflációs Jelentésében már felfelé húzta az inflációs pályát, de az emelkedést akkor még átmenetinek gondolta. A jegybanki kommunikáció azonban egyre szigorúbb lett és végül a Nemzeti Bank a jegybanki alapkamatot júniusban 0,90 százalékra, majd júliusban 1,20 százalékra emelte. A jegybank kamatemelési ciklusról beszél, a szigorítás tehát nagy valószínűséggel tovább folytatódik a piac jelenleg 2.25-2.5%-os végpontot áraz, ami a régióban a legszigorúbbnak számít. A jegybank a kamatemelések mellett, megkezdte a különböző likviditás bővítő facilitásainak leépítését is, az állampapírvásárlási műveleteit azonban egyelőre életben hagyta, így támogatva az állampapír piacot. Az határozott lépéseknek köszönhetően az év eleji forint gyengülés nem folytatódott, úgy tűnik a jegybank az infláció elleni küzdelemben nagyban támaszkodik majd a hazai deviza árfolyamára.

Feltörekvő kötvénypiac

A feltörekvő piacokon (EM) a lassabb oltási programok miatt lassabban zajlott a talpra állás a fejlett országokhoz képest. Az általánosan gyorsuló gazdasági növekedés és az emelkedő nyersanyagárak azonban általánosságban kedveztek az EM országoknak. Számos feltörekvő piaci országban az alacsony átoltottság miatt újabb járvány hullámok alakultak ki, azonban az általános negatív hatás elmaradt. A feltörekvő piaci devizák stabilan tartották magukat, csak márciusban volt kisebb megingás, amikor a FED agresszívabb kamatpálya prognózist publikált. Az emelkedő fejlett piaci állampapír hozamok és a gyorsuló infláció miatt a fejlődő országok állampapír piacain is hozamemelekedést láthattunk az első negyedévben. Számos jegybank kamatot emelt, szigorított a brazil, a török, a mexikói, az ukrán, az orosz a cseh és a magyar jegybank is. Annak ellenére, hogy a fejlett országok esetében áprilistól már inkább lefelé ereszkedtek a hosszabb lejáratú állampapír piaci hozamok, a feltörekvők esetében egyelőre elmaradt az erősödés.

Eurózána

A 2021-es év első fele nagyon kedvezően alakult 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 effektíven bizonyultak. Ennek fényében érthető a részvényt piac pozitív hangulata, illetve a magas kockázatvállalási kedv szerinte a világban. Az euró 2021 első félévében 3,02%-kal erősödött a dollárhoz és 3,27%-kal a forinthez képest. Gyengült ugyanakkor a svájci frankhoz képest 1,33%-kal. Az SX5E index 14,03 százalék pluszban zárta az első félévet. Mivel az első félévben nem történt monetáris szigorítás az Európai Központi Bank részéről, így semmi sem hűtötte a piacokat. Az egyre növekvő átoltottság és a csökkenő megbetegedési esetszámok miatt a korlátozások lazítása is elősegítette a növekedést. Ezen intézkedéseknek köszönhetően a régió legjelentősebb tőzsdeindexei két számjegyű növekedéssel zárták az első félévet. A CAC 17,62%-kal növekedett, amivel az MSCI Euro Index 16,7%-os teljesítményét és az S&P500 13,3%-os növekedését is felülmúlta. Az oltások megkezdése óta megállapítható, hogy az euró-zóna részvényeit tömörítő MSCI index felülteljesítette az amerikai részvényeket tömörítő MSCI indexet 15 százalék ponttal.

Az alap befektetései 2021-ben

Az alap elsősorban rövid és közepes lejáratú vállalati kötvényekbe és állampapírokba fektetett az év során. A portfólióban az ún. befektetésre ajánlott (investment grade) minősítésű kötvények mellett a magasabb kockázatú (high yield) kötvények is jelentős súllyal találhatók meg. Az alapon belül fejlett és fejlődő piaci eszközök egyaránt megtalálhatóak, az év során a fejlett piaci eszközök súlyát, elsősorban ETF vételeken keresztül, fokozatosan növeltük.

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 Dollár Rövid Kötvény U Bef. jegy	Budapest Dollár Rövid Kötvény USD Bef. jegy
Nyitó állomány (db)	0	18,542,341
Vétel (db)	0	2,283,294
Visszaváltás (db)	0	5,020,590
Záró állomány (db)	0	15,822,143

Az alap devizaneme: amerikai dollár

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat
2021.01.29	24,296,005	1.317000	1.317000
2021.02.26	24,252,093	1.326400	1.326400
2021.03.12	24,258,071	5.315200	
2021.03.31	23,551,792		1.329900
2021.04.30	23,019,734		1.332900
2021.05.31	21,273,584		1.339500
2021.06.30	21,278,706		1.344900

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat		Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2016.12.30	1.163400	5.93%	1.163400	5.93%
2017.12.29	1.205200	3.59%	1.205200	3.59%
2018.12.28	1.193600	-0.96%	1.193600	-0.96%
2019.12.31	1.301800	9.07%	1.301800	9.07%
2020.12.31	1.310200	0.65%	1.310200	0.65%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.
Az „U” sorozat 2013-ban indult.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

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

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

H-KE-III-92/2021. számú határozat, 2021. február 11.

Budapest, 2021. augusztus 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.