

## FÉLÉVES JELENTÉS 2021 - Budapest Egyensúly Alap

### A. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Balance Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Egyensúly Alap
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Balance Fund

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2014. július 11. KE-III-450/2014. sz. határozat
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713466
„I” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715453

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>		
„HUF” sorozat	0,4%	
„I” sorozat	0,4%	

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénypiaci kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

Az Alap célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje a megelőző 365 naptári nap forgalmazási napjaira publikált legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljából (fedezeti célból) származtatott ügyleteket köt, valamint részvénypiaci kitétséget biztosító befektetéseket eszközöl.

Az Alapkezelő és más harmadik partner a Batv. 23.§-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

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, osztalékokat újra befekteti. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

## B. Féléves jelentés

### I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

#### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	704,182,884	662,621,837
Banki egyenlegek	94,895,475	64,029,572
Egyéb eszközök	522,723	33,167,385
Összes eszköz	799,601,082	759,818,794
Kötelezettségek	-2,524,067	-2,468,477
Nettó eszközérték	797,077,015	757,350,317

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	94,895,475	11.87%	64,029,572	8.43%
Államkötvény	447,017,784	55.91%	334,229,876	43.99%
Jelzáloglevél	52,015,450	6.51%	50,650,950	6.67%
Vállalati kötvény	32,294,155	4.04%	33,311,776	4.38%
ETF	172,855,495	21.62%	244,429,235	32.17%
Derivatív ügyletek	-3,428,393	-0.43%	8,469,522	1.11%
Követelések/Kötelezettségek	3,951,116	0.49%	24,697,863	3.25%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	799,601,082	100.00%	759,818,794	100.00%
Díjak	-2,524,067		-2,468,477	
Nettó eszközérték:	797,077,015		757,350,317	
Számlapénz	94,895,475	11.87%	64,029,572	8.43%
Államkötvény	447,017,784	55.91%	334,229,876	43.99%

#### 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	%
ANGOL FONT	GBP	4	0.0	4	0.0
EURO	EUR	1,433,644	0.2	21,615,462	2.8
MAGYAR FORINT	HUF	81,137,388	10.1	41,062,047	5.4
USA DOLLÁR	USD	12,324,439	1.5	1,352,059	0.2
Összesen	HUF	94,895,475		64,029,572	

#### Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

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

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	21,721,161	2.72%
ETF	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	23,540,641	2.94%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	90,481,241	11.32%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	37,112,452	4.64%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	87,062,242	10.89%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	116,018,792	14.51%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	243,936,750	30.51%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	52,015,450	6.51%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	32,294,155	4.04%

**záró állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	24,547,149	3.23%
ETF	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	79,302,840	10.44%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	76,105,644	10.02%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	64,473,602	8.49%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	106,469,156	14.01%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	227,760,720	29.98%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	50,650,950	6.67%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	33,311,776	4.38%

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

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-1,299,687	2021.03.10
USD/HUF	-2,044,523	2021.01.13
USD/HUF	2,165,327	2021.09.15

**záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	5,766,537	2021.09.13
USD/HUF	537,658	2021.07.14
USD/HUF	2,165,327	2021.09.15

**Egyéb ügyletek**

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Forgalmazási számlák**

Az időszakban a forgalmazási számláknak nem volt egyenlege.

**Követelések kötelezettségek**
**nyitó állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
---------------	--------------	-------------	-------------

Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	3,626,100
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	325,016

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	9,513,813
Teljesítések pénz	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	11,405,644
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	265,106

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 Egyensúly Alap HUF sorozat	488,543,147	456,715,400
Budapest Egyensúly Alap I sorozat	270,412,767	230,255,837

**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Egyensúly Alap HUF sorozat	1.051867	1.104062
Budapest Egyensúly Alap I sorozat	1.047268	1.099247

**IV. Az alap összetétele**
**1) Az alap összetétele**

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	671,888,729	-6.3%	629,310,061	82.8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	32,294,155	3.2%	33,311,776	4.4%
Összesen	704,182,884	-5.9%	662,621,837	87.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	531,327,389	-21.3%	418,192,602	55.0%

**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:	32%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.3%

Érintett befektetési forma: LYXOR MSCI WORLD ETF

**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 meglódujt 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.

#### **Nemzetközi részvénytőzsi**

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

Az utóbbi hónapok eseményei valamelyest árnyalták a fent említett képet. Mindezt jól példázta, 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 félésre 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 a befektetési politikájában megfogalmazott, - korlátozott védelmet megcélzó – elveknek megfelelően vagyonát túlnyomóan biztonságos és minimális mértékben kockázatos eszközök kombinációjába fektette. Az alap a biztonságos eszközök iránti kitettséget jellemzően alacsony kockázatú kamatozó eszközökön és pénzpiaci jellegű befektetéseken valósította meg, a kockázatos eszközök iránti kitettséget pedig részvényekből álló ETF-ekkel alakította ki. Az év elején az alap stratégiájával összhangban, a modellnek megfelelő 20-25% közötti

sávban tartottuk az alap részvénykitettséget. Március elején a járványhelyzet javulásával párhuzamosan a gazdasági újraindítás és a javuló növekedési kilátások lendületet adtak a részvénypiacoknak, amely lehetőséget biztosított az alap részvénykitetésének óvatos emelésére. A félév második felére a modellben foglalt feltételeknek megfelelően 30% fölé emelkedett a részvénykitetés, és jellemzően 35% körül alakult a második negyedév során. A félévre jellemző részvénypiaci optimizmus hatására a fejlett részvénypiaci indexek kétszámjegyű emelkedéssel zárták az időszakot, ami az alap egy jegyre jutó nettó eszközértékének növekedésében is megmutatkozott.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

### Tőkeszámla változásai

	Budapest Egyensúly Alap Bef. Jegy	Budapest Egyensúly Alap I Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	488,543,147	270,412,767
Vétel (db)	61,649,153	0
Visszaváltás (db)	93,476,900	40,156,930
Záró állomány (db)	456,715,400	230,255,837

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Egyensúly Alap HUF sorozat	Budapest Egyensúly Alap I sorozat
2021.01.29	771,446,777	1.051433	1.046840
2021.02.26	756,169,870	1.060535	1.055904
2021.03.31	761,913,196	1.075169	1.070473
2021.04.30	759,171,433	1.091557	1.086792
2021.05.31	764,304,428	1.092005	1.087241
2021.06.30	757,350,317	1.104062	1.099247

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Egyensúly Alap HUF sorozat		Budapest Egyensúly Alap I sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2016.12.30	0.991000	-2.30%	0.977200	-1.69%
2017.12.29	1.055200	6.48%	1.045000	6.94%
2018.12.28	1.013400	-3.96%	1.006500	-3.68%
2019.12.31	1.078130	6.39%	1.072930	6.60%
2020.12.31	1.051867	-2.44%	1.047268	-2.39%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

A „HUF” sorozat 2014-ben indult.

Az „I” sorozat 2015-ben indult.

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

### **Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

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

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2021. augusztus 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.