

FÉLÉVES JELENTÉS 2021 - Budapest Euró Rövid Kötvény Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Euro Short Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Euró Rövid Kötvény Alap
Rövid név angolul	Budapest Euro Bond Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1998. június 3. (ÁÉTF engedély száma: 110.100-1/98)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„EUR” sorozat	névérték 0,01 EUR	ISIN kód HU0000706429
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000701560
„U” sorozat	névérték 0,01 EUR	ISIN kód HU0000712948
„I” sorozat	névérték 1 EUR	ISIN kód HU0000717830

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	
„EUR” sorozat	1.0%
„HUF” sorozat	1.0%
„U” sorozat	1.0%
„I” sorozat	0.4%

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 kötvénybefektetései 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 Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik közepes kockázatú, euró 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: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	15,665,172,690	14,894,562,539
Banki egyenlegek	2,611,668,987	2,135,137,913
Egyéb eszközök	488,115,244	221,735,575
Összes eszköz	18,764,956,919	17,251,436,026
Kötelezettségek	-21,626,324	-20,919,331
Nettó eszközérték	18,743,330,595	17,230,516,695

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	2,611,668,987	13.92%	2,135,137,913	12.38%
Államkötvény	673,217,144	3.59%	813,270,294	4.71%
Vállalati kötvény	11,407,085,343	60.79%	9,736,638,551	56.44%
ETF	3,584,870,203	19.10%	4,344,653,694	25.18%
Derivatív ügyletek	257,874,257	1.37%	-172,323,198	-1.00%
Forgalmazási számla egyenlege	-3,640,639	-0.02%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	233,881,626	1.25%	394,058,773	2.28%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	18,764,956,919	100.00%	17,251,436,026	100.00%
Díjak	-21,626,324		-20,919,331	
Nettó eszközérték:	18,743,330,595		17,230,516,695	

*: 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	%
ANGOL FONT	GBP	5,452,911	0.0	5,504,959	0.0
CSEH KORONA	CZK	550,278	0.0	545,286	0.0
EURO	EUR	1,262,209,691	6.7	568,661,172	3.3
MAGYAR FORINT	HUF	39,132,981	0.2	52,101,025	0.3
NORVEG KORONA	NOK	347,110	0.0	345,625	0.0
OROSZ RUBEL	RUB	340,829	0.0	344,571	0.0
Román lej	RON	2,514,740	0.0	2,404,226	0.0
SVÁJCI FRANK	CHF	86,416,483	0.5	7,254,497	0.0
SVÉD KORONA	SEK	264,882	0.0	254,442	0.0

USA DOLLÁR	USD	1,214,439,082	6.5	1,497,722,110	8.7
Összesen	HUF	2,611,668,987		2,135,137,913	

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	610,167,159	3.25%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	1,745,368,118	9.30%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	1,229,334,926	6.55%
Államkötvény	AFREXI FLOAT 07/25/21	XS1651860287	89,550,126	0.48%
Államkötvény	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	147,863,500	0.79%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	347,949,093	1.85%
Államkötvény	SERBIA 7.25 09/28/21	XS0680231908	87,854,425	0.47%
Vállalati kötvény	AERDOS 6.75 03/30/29	USP0100VAB91	62,130,241	0.33%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	ARAMCO 2.75 04/16/22	XS1982118264	92,033,999	0.49%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	661,469,126	3.53%
Vállalati kötvény	BND5 4.75 05/09/24	USP14486AM92	130,573,307	0.70%
Vállalati kötvény	BRADES 5.9 01/16/21	USG0732RAF58	152,768,652	0.81%
Vállalati kötvény	BRASKM 3.5 01/10/23	USN15516AA01	185,777,482	0.99%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 4.35 09/29/26	USA08163AA41	79,456,764	0.42%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 5.875 06/22	USP1905CAA82	141,161,609	0.75%
Vállalati kötvény	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	60,516,550	0.32%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 7.75 02/15/29	USP07790AE14	33,350,757	0.18%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	94,794,231	0.51%
Vállalati kötvény	COGARD 4.75 09/28/23	XS1485578535	154,257,954	0.82%
Vállalati kötvény	Creal 5 02/01/27	XS2060698219	69,145,883	0.37%
Vállalati kötvény	CREOVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	325,942,694	1.74%
Vállalati kötvény	CRESAR 6.5 02/16/23	ARCRES560064	25,616,182	0.14%
Vállalati kötvény	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	126,201,282	0.67%
Vállalati kötvény	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	273,321,571	1.46%
Vállalati kötvény	ELEBRA 3.625 02/04/25	USP22835AA30	109,880,078	0.59%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	142,357,060	0.76%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4.5 05/04/24	XS1816296062	54,523,236	0.29%
Vállalati kötvény	EQPTRC 3 03/03/22	XS1513739927	91,957,122	0.49%
Vállalati kötvény	F 5.75 02/01/21	US345397VR12	61,029,959	0.33%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	252,263,154	1.34%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	195,448,462	1.04%
Vállalati kötvény	FOURFN 10.75 05/01/22	XS1597294781	124,902,318	0.67%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 02/23/22	XS1417876163	284,663,064	1.52%
Vállalati kötvény	Geopark 6.5 09/21/24	USG38327AA30	188,616,882	1.01%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	393,155,612	2.10%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	125,807,064	0.67%
Vállalati kötvény	GTLKOA 4.949 02/18/26	XS2010044381	63,537,202	0.34%
Vállalati kötvény	HRINTH Float 04/27/22	XS1596795192	119,242,908	0.64%
Vállalati kötvény	HYNMTR3.4 06/20/24	US44891CBB81	79,843,751	0.43%
Vállalati kötvény	ICBCAS Float 09/16/22	XS2052134223	88,987,662	0.47%
Vállalati kötvény	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	258,579,106	1.38%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	151,978,643	0.81%
Vállalati kötvény	KSA 2.894 04/20/22	XS1599284111	92,411,173	0.49%

Vállalati kötvény	KTZKZ 3.638 06/20/22	CH0246199050	194,966,412	1.04%
Vállalati kötvény	KUOBMM 5.75 07/07/27	USP4954BAF33	48,282,756	0.26%
Vállalati kötvény	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	326,236,100	1.74%
Vállalati kötvény	MRFGZ 7 05/14/26	USU63768AA01	130,743,751	0.70%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	138,648,140	0.74%
Vállalati kötvény	NLMKRU 4.5 06/15/23	XS1405775617	127,644,410	0.68%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	251,359,294	1.34%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	307,637,660	1.64%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	449,607,536	2.40%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	266,426,782	1.42%
Vállalati kötvény	PEMEX 2.375 12/14/21	CH0323735669	456,374,556	2.43%
Vállalati kötvény	PEMEX 2.5 08/21/21	XS1568875444	110,163,021	0.59%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	63,923,699	0.34%
Vállalati kötvény	PETBRA6.25 12/14/26	XS0718502007	96,868,389	0.52%
Vállalati kötvény	PETKM 5.875 01/26/23	XS1747548532	93,518,462	0.50%
Vállalati kötvény	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	197,196,746	1.05%
Vállalati kötvény	PSHNA 5.5 07/15/22	XS1242956966	320,935,128	1.71%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	180,290,031	0.96%
Vállalati kötvény	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	150,822,995	0.80%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	601,947,195	3.21%
Vállalati kötvény	SBERRU 6.125 02/07/22	XS0743596040	160,179,829	0.85%
Vállalati kötvény	SHTFIN 5.7 02/27/22	XS1953982086	15,389,138	0.08%
Vállalati kötvény	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	99,711,175	0.53%
Vállalati kötvény	TBCBGE 5.75 06/19/24	XS1843434363	61,986,284	0.33%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	140,777,443	0.75%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	421,383,893	2.25%
Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	164,071,525	0.87%
Vállalati kötvény	WINGHL 4 07/11/22	HU0000359062	282,290,253	1.50%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI IND BARC US CORP BBB	LU1525418726	782,809,286	4.54%
ETF	AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF	LU1525418643	1,701,933,866	9.87%
ETF	Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF	IE00BYXYYP94	669,683,200	3.88%
ETF	SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS ETF	IE00BC7GZW19	1,190,227,342	6.90%
Államkötvény	AFREXI FLOAT 07/25/21	XS1651860287	89,233,983	0.52%
Államkötvény	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	149,409,433	0.87%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	343,902,100	1.99%
Államkötvény	Russia 4.5 04/04/22	XS0767472458	61,673,971	0.36%
Államkötvény	SERBIA 7.25 09/28/21	XS0680231908	84,955,761	0.49%
Államkötvény	SINOPE 3.9 05/17/22	USG8189YAB05	84,095,046	0.49%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	ARAMCO 2.75 04/16/22	XS1982118264	182,117,324	1.06%
Vállalati kötvény	BCHINA 3 02/14/22	XS1561673986	60,728,295	0.35%
Vállalati kötvény	BHARTI 5.125 03/11/23	USN1384FAA32	63,720,179	0.37%
Vállalati kötvény	BNDES 4.75 05/09/24	USP14486AM92	128,742,625	0.75%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 5.875 06/22	USP1905CAA82	139,958,796	0.81%
Vállalati kötvény	BSTDBK 3.5 06/25/24	XS2018639539	282,889,563	1.64%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	92,182,141	0.53%
Vállalati kötvény	CHMFRU 3.15 09/16/24	XS2046736919	124,947,476	0.72%
Vállalati kötvény	CITLTD 2.8 12/14/21	XS1431266847	71,736,867	0.42%
Vállalati kötvény	CNOOC 3.875 05/02/22	USG23530AA92	152,714,883	0.89%
Vállalati kötvény	CNPCHH 3.95 04/19/22	USG22004AB41	82,936,649	0.48%

Vállalati kötvény	COGARD 6.5 04/08/24	XS1974522853	319,116,194	1.85%
Vállalati kötvény	COMQAT 5 05/24/23	XS1825455030	64,373,446	0.37%
Vállalati kötvény	COSHOL 4 12/03/22	XS0858461758	222,167,105	1.29%
Vállalati kötvény	CREOVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	166,714,314	0.97%
Vállalati kötvény	DIBUH 3.625 02/06/23	XS1757821761	250,729,390	1.45%
Vállalati kötvény	DIBUH 3.664 02/14/22	XS1565166789	91,848,414	0.53%
Vállalati kötvény	ELEBRA 3.625 02/04/25	USP22835AA30	109,044,975	0.63%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	143,107,389	0.83%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	199,015,112	1.15%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	145,860,260	0.85%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 02/23/22	XS1417876163	286,199,601	1.66%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	308,311,774	1.79%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	125,061,382	0.72%
Vállalati kötvény	GTLKOA 4.949 02/18/26	XS2010044381	64,421,509	0.37%
Vállalati kötvény	HRINTH Float 04/27/22	XS1596795192	97,620,965	0.57%
Vállalati kötvény	HYNMTR3.4 06/20/24	US44891CBB81	79,188,853	0.46%
Vállalati kötvény	ICBCAS Float 09/16/22	XS2052134223	178,329,999	1.03%
Vállalati kötvény	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	289,757,366	1.68%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	151,582,052	0.88%
Vállalati kötvény	KSA 2.894 04/20/22	XS1599284111	91,113,689	0.53%
Vállalati kötvény	KTZKZ 3.638 06/20/22	CH0246199050	182,526,254	1.06%
Vállalati kötvény	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	325,703,091	1.89%
Vállalati kötvény	MRFGBZ 7 05/14/26	USU63768AA01	129,193,624	0.75%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	72,771,615	0.42%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	177,006,905	1.03%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	251,209,329	1.46%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	446,962,588	2.59%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	274,822,148	1.59%
Vállalati kötvény	PEMEX 2.375 12/14/21	CH0323735669	440,710,905	2.55%
Vállalati kötvény	PETBRA6.25 12/14/26	XS0718502007	97,078,301	0.56%
Vállalati kötvény	PETKM 5.875 01/26/23	XS1747548532	93,559,217	0.54%
Vállalati kötvény	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	113,881,933	0.66%
Vállalati kötvény	PSHNA 5.5 07/15/22	XS1242956966	315,587,615	1.83%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	60,703,700	0.35%
Vállalati kötvény	QIBKQD 3.982 03/26/24	XS1964617440	96,531,455	0.56%
Vállalati kötvény	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	151,666,735	0.88%
Vállalati kötvény	RECLIN 5.25 11/13/23	XS1902341939	128,878,932	0.75%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	584,053,803	3.39%
Vállalati kötvény	SBERRU 5.25 05/23/23	XS0935311240	189,565,564	1.10%
Vállalati kötvény	SBERRU 6.125 02/07/22	XS0743596040	94,028,411	0.55%
Vállalati kötvény	SHTFIN 5.7 02/27/22	XS1953982086	15,289,001	0.09%
Vállalati kötvény	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	100,165,257	0.58%
Vállalati kötvény	TBCBGE 5.75 06/19/24	XS1843434363	64,136,271	0.37%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	188,029,254	1.09%
Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	98,433,830	0.57%
Vállalati kötvény	WINGHL 4 07/11/22	HU0000359062	277,904,226	1.61%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CHF	58,628	2021.01.11

EUR/CHF	1,548,087	2021.04.12
EUR/GBP	-471,719	2021.05.19
EUR/USD	258,879,875	2021.02.26
EUR/USD	-2,140,615	2021.06.21

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CHF	-1,942,643	2021.10.13
EUR/GBP	-524,377	2021.10.21
EUR/USD	-1,616,040	2021.07.01
EUR/USD	-120,087,397	2021.09.30
EUR/USD	-11,931,491	2021.11.08
EUR/USD	-36,221,250	2022.01.31

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-3,640,639	0.0%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	225,828,176
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	1,470,235
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	744,761
Esedékesség fizetés	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	2,641,506
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	271,928
Esedékesség fizetés	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	2,458,870
Esedékesség fizetés	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	466,150

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	228,364,500
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	159,988,779
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	1,041,593
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	527,629
Esedékesség fizetés	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	1,871,384
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	192,648
Esedékesség fizetés	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	1,741,995
Esedékesség fizetés	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	330,245

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Euró Rövid Kötvény HUF Sorozat	1,628,787,759	2,303,891,081
Budapest Euró Rövid Kötvény EUR Sorozat	6,683,438,770	5,486,181,875
Budapest Euró Rövid Kötvény U Sorozat	0	0
Budapest Euró Rövid Kötvény I Sorozat	1,173,598	1,173,598

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Euró Rövid Kötvény HUF Sorozat	2.206664	2.160498
Budapest Euró Rövid Kötvény EUR Sorozat	0.00607104	0.00613487
Budapest Euró Rövid Kötvény U Sorozat	0.00607104	0.00611887
Budapest Euró Rövid Kötvény I Sorozat	1.02475756	1.03861965

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,258,087,347	21.1%	5,157,923,988	29.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	11,407,085,343	-14.7%	9,736,638,551	56.4%
Összesen	15,665,172,690	-4.9%	14,894,562,539	86.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	12,080,302,487	-12.7%	10,549,908,845	61.2%

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:	25.00%
---	--------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.2%

Érintett befektetési forma:

AMUNDI IND BARC US CORP BBB
 AMUNDI Index Barclays Euro Corp 1-5 ETF
 Ishares USD Short DUR Bond Ucits ETF
 SPDR BBG 0-3 Euro Bond UCITS 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 meglódukt 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 nagyon 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 agresszívebb kamatpálya prognózist publikált. Az emelkedő fejlett piaci állampapír hozamok és a gyorsuló infláció miatt a fejlődő országok állampapír piacain is hozamemelkedést 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 kötvénypiac

A 2021-es év első fele nagyon kedvezően alakult a részvénypiacok 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 részvénypiac 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 találhatóak 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 Euró Rövid Kötvény EUR Bef.J	Budapest Euró Rövid Kötvény HUF Bef.J.	Budapest Euró Rövid Kötvény I sorozat	Budapest Euró Rövid Kötvény U Bef.J
Nyitó állomány (db)	6,683,438,770	1,628,787,759	1,173,598	0
Vétel (db)	486,512,872	1,093,808,609	0	0
Visszaváltás (db)	1,683,769,767	418,705,287	0	0
Záró állomány (db)	5,486,181,875	2,303,891,081	1,173,598	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Euró Rövid Kötvény EUR Sorozat	Budapest Euró Rövid Kötvény HUF Sorozat	Budapest Euró Rövid Kötvény I Sorozat	Budapest Euró Rövid Kötvény U Sorozat
2021.01.29	18,500,944,221	0.006091	2.182036	1.028555	0.006091
2021.02.26	19,195,775,904	0.006115	2.219817	1.033059	0.006115
2021.03.12	19,516,990,913				0.024475
2021.03.31	18,275,596,781	0.006127	2.223497	1.035676	
2021.04.30	18,289,606,620	0.006117	2.207930	1.034590	
2021.05.31	16,663,563,833	0.006123	2.131301	1.036050	
2021.06.30	17,230,516,695	0.006135	2.160498	1.038620	

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Euró Rövid Kötvény EUR Sorozat		Budapest Euró Rövid Kötvény HUF Sorozat		Budapest Euró Rövid Kötvény I Sorozat		Budapest Euró Rövid Kötvény U Sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2016.12.30	0.006104	2.09%	1.890900	0.20%	1.004129	0.37%	0.006104	2.09%
2017.12.29	0.006126	0.36%	1.908800	0.95%	1.015513	1.13%	0.006126	0.36%
2018.12.28	0.005954	-2.81%	1.919000	0.53%	0.993065	-2.21%	0.005954	-2.81%
2019.12.31	0.006226	4.56%	2.065866	7.65%	1.044570	5.19%	0.006226	4.56%
2020.12.31	0.006071	-2.48%	2.206664	6.82%	1.024758	-1.90%	0.006071	-2.48%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

Az „I” sorozat 2016-ban indult.

VII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

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. Lélfai 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-89/2021. számú határozat, 2021. február 11.

Budapest, 2021. augusztus 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.