

FÉLÉVES JELENTÉS 2021 - Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Global Titans Equity Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest Global Titans Equity Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2011. augusztus 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-431/2011;)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000710595

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	2%
----------------------------------	----

Az Alap neve 2019. szeptember 4-ig: Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

Célkitűzés és befektetési politika

Az alap célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy a világ ismert alapkezelőinek részvény alapjaiból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az alap vagyonának meghatározó részét – befektetési alapokon, illetve tőzsdén kereskedett alapokon (ETF) keresztül- fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Távol-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni. Az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Az alap célja a tőkenövekedés. Az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik

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 specifikus iparági kitettséggel 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 5 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

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	4,425,786,475	4,305,026,024
Banki egyenlegek	148,413,690	214,294,249
Egyéb eszközök	0	1,715,204
Összes eszköz	4,574,200,165	4,521,035,477
Kötelezettségek	-10,521,821	-9,949,716
Nettó eszközérték	4,563,678,344	4,511,085,761

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	148,413,690	3.24%	214,294,249	4.74%
Államkötvény	12,723,711	0.28%	0	0.00%
Befektetési jegy	1,129,555,525	24.69%	1,248,628,029	27.62%
ETF	3,283,507,239	71.78%	3,056,397,995	67.60%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	1,715,204	0.04%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4,574,200,165	100.00%	4,521,035,477	100.00%
Díjak	-10,521,821		-9,949,716	
Nettó eszközérték:	4,563,678,344		4,511,085,761	

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	%
EURO	EUR	5,004,537	0.1	136,849,654	3.0
MAGYAR FORINT	HUF	26,446,001	0.6	3,872,123	0.1
USA DOLLÁR	USD	116,963,152	2.6	73,572,472	1.6
Összesen	HUF	148,413,690		214,294,249	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	Fidelity Active STR US-IA-US	LU0363263012	168,698,444	3.69%
Befektetési jegy	Fidelity EUR DYN GR-IA EUR	LU1353442731	118,923,026	2.60%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Europe Index Fund EUR	IE00BYX5MD61	110,359,030	2.41%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Japan Index Fund	IE00BYX5N334	49,839,473	1.09%
Befektetési jegy	Fidelity S&P 500 Index Fund	IE00BYX5MS15	357,536,157	7.82%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Emerging Markets Index Fund	IE00BYX5M039	324,199,395	7.09%
ETF	Franklin LibertyQ AC Asia ex Japan UCITS ETF	IE00BFWXDV39	210,463,775	4.60%
ETF	Franklin LibertyQ European Dividend ETF	IE00BF2B0L69	212,228,381	4.64%
ETF	Franklin LibertyQ European Equity ETF	IE00BFWXDW46	419,576,031	9.17%
ETF	Franklin LibertyQ US Equity UCITS ETF	IE00BF2B0P08	842,466,290	18.42%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	65,163,483	1.42%
ETF	ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	880,555,234	19.25%
ETF	ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD	IE00B0M63953	69,650,129	1.52%
ETF	JPM BETAB US EQ UCITS ETF	IE00BJK9H753	211,729,792	4.63%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD	IE00B3RBWM25	130,821,074	2.86%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	175,380,188	3.83%
ETF	Xtrackers Nikkei 225 ETF	LU0839027447	65,472,862	1.43%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	12,723,711	0.28%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	Fidelity Active STR US-IA-US	LU0363263012	190,353,005	4.21%
Befektetési jegy	Fidelity EUR DYN GR-IA EUR	LU1353442731	127,436,526	2.82%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Europe Index Fund EUR	IE00BYX5MD61	123,535,371	2.73%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Japan Index Fund	IE00BYX5N334	50,360,455	1.11%
Befektetési jegy	Fidelity S&P 500 Index Fund	IE00BYX5MS15	410,216,068	9.07%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Emerging Markets Index Fund	IE00BYX5M039	346,726,604	7.67%
ETF	Franklin LibertyQ AC Asia ex Japan UCITS ETF	IE00BFWXDV39	224,907,132	4.97%
ETF	Franklin LibertyQ European Dividend ETF	IE00BF2B0L69	221,876,138	4.91%
ETF	Franklin LibertyQ European Equity ETF	IE00BFWXDW46	467,391,866	10.34%
ETF	Franklin LibertyQ US Equity UCITS ETF	IE00BF2B0P08	883,969,971	19.55%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	73,641,446	1.63%
ETF	ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	517,157,760	11.44%
ETF	ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD	IE00B0M63953	80,665,368	1.78%
ETF	JPM BETAB US EQ UCITS ETF	IE00BJK9H753	245,131,724	5.42%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD	IE00B3RBWM25	145,507,566	3.22%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	196,149,024	4.34%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek

Az alap az időszaban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszaban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

A forgalmazási számláknak az időszakban nem volt egyenlegük.

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakban 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 Global Titans Részvény Alapok Alapja	2,412,232,938	2,158,631,322

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	1.8919	2.0898

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,296,230,950	-7.3%	3,056,397,995	67.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,129,555,525	10.5%	1,248,628,029	27.6%
Összesen	4,425,786,475	-2.7%	4,305,026,024	95.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	12,723,711	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:	95%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,74%

Érintett befektetési forma: ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2021

Nemzetközi részvénypiacok

2021 év elején széles körű megegyezés alakult ki a piacokon azzal kapcsolatban, hogy az idei év több szempontból is nagyon kedvező lesz 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 effektívnek bizonyultak. Mindezek fényében érthető a részvénypiac 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 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 befektetési stratégiájának megfelelően döntően fejlett piaci részvényekből képzett ETF-ekbe fektetett a félév során, de a kitétségek között kisebb arányban megtalálhatók a fejlődő piacokat, valamint a régiós piacokat lefedő ETF-ek is. A javuló gazdasági kilátások hatására felerősödött kedvező befektetői hangulatban az alap kitétségét képező globális és regionális részvény ETF-ek többsége kétszámjegyű emelkedéssel zárta az első félévet, amit az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is tükröz.

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 Global Titans Részvény BEF.JEGY
Nyitó állomány (db)	2,412,232,938
Vétel (db)	331,505,050
Visszaváltás (db)	585,106,666
Záró állomány (db)	2,158,631,322

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja
2021.01.29	4,395,522,362	1.865800
2021.02.26	4,365,485,088	1.938500
2021.03.31	4,465,108,344	2.055800
2021.04.30	4,546,801,943	2.068100
2021.05.31	4,349,529,079	1.998400
2021.06.30	4,511,085,761	2.089800

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	
	Árfolyam	Hozam (%)
2016.12.30	1.457100	5.73%
2017.12.29	1.553400	6.61%
2018.12.28	1.427200	-8.12%
2019.12.31	1.739100	21.85%
2020.12.31	1.891900	8.79%

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 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.