

FÉLÉVES JELENTÉS 2022- 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 kitétséggel nem rendelkezik.

Az alap célja a tőkenövekedés. Az alap specifikus iparági kitétséggel 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 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 5 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.mkbalapkezelo.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	5,014,143,399	4,816,303,794
Banki egyenlegek	404,331,744	275,401,220
Egyéb eszközök	0	-1,254,646
Összes eszköz	5,418,475,143	5,090,450,368
Kötelezettségek	-11,794,321	-11,732,326
Nettó eszközérték	5,406,680,822	5,078,718,042

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	404,331,744	7.46%	275,401,220	5.41%
Befektetési jegy	1,403,504,012	25.90%	1,284,828,050	25.24%
ETF	3,610,639,387	66.64%	3,531,475,744	69.37%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-3,039,299	-0.06%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	1,784,653	0.04%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5,418,475,143	100.00%	5,090,450,368	100.00%
Díjak	-11,794,321		-11,732,326	
Nettó eszközérték:	5,406,680,822		5,078,718,042	

*: 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	%
EURO	EUR	11,711,397	0.2	88,892,164	1.7
MAGYAR FORINT	HUF	336,641,510	6.2	1,107,294	0.0
USA DOLLÁR	USD	55,978,837	1.0	185,401,762	3.6
Összesen	HUF	404,331,744		275,401,220	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Befektetési jegy	FF-SUST US Equity	LU2244417544	219,555,614	4.05%
Befektetési jegy	Fidelity EUR DYN GR-IA EUR	LU1353442731	143,060,752	2.64%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Europe Index Fund EUR	IE00BYX5MD61	140,946,708	2.60%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Japan Index Fund	IE00BYX5N334	55,334,161	1.02%
Befektetési jegy	Fidelity S&P 500 Index Fund	IE00BYX5MS15	500,382,283	9.23%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Emerging Markets Index Fund	IE00BYX5M039	344,224,494	6.35%
ETF	Franklin LibertyQ AC Asia ex Japan UCITS ETF	IE00BFWXDV39	243,674,169	4.50%
ETF	Franklin LibertyQ European Dividend ETF	IE00BF2B0L69	240,630,402	4.44%
ETF	Franklin LibertyQ European Equity ETF	IE00BFWXDW46	535,295,426	9.88%
ETF	Franklin LibertyQ US Equity UCITS ETF	IE00BF2B0P08	1,017,817,230	18.78%
ETF	ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	878,522,273	16.21%
ETF	JPM BETAB US EQ UCITS ETF	IE00BJK9H753	299,320,393	5.52%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD	IE00B3RBWM25	166,805,535	3.08%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	228,573,959	4.22%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Befektetési jegy	FF-SUST US Equity	LU2244417544	182,994,036	3.59%
Befektetési jegy	Fidelity EUR DYN GR-IA EUR	LU1353442731	122,721,401	2.41%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Europe Index Fund EUR	IE00BYX5MD61	130,634,775	2.57%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Japan Index Fund	IE00BYX5N334	51,394,224	1.01%
Befektetési jegy	Fidelity S&P 500 Index Fund	IE00BYX5MS15	465,923,064	9.15%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Emerging Markets Index Fund	IE00BYX5M039	331,160,550	6.51%
ETF	Franklin LibertyQ AC Asia ex Japan UCITS ETF	IE00BFWXDV39	253,123,324	4.97%
ETF	Franklin LibertyQ European Dividend ETF	IE00BF2B0L69	244,348,710	4.80%
ETF	Franklin LibertyQ European Equity ETF	IE00BFWXDW46	427,034,655	8.39%
ETF	Franklin LibertyQ US Equity UCITS ETF	IE00BF2B0P08	958,261,188	18.82%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	174,497,765	3.43%
ETF	ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	838,717,539	16.48%
ETF	ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD	IE00B0M63953	0	0.00%
ETF	JPM BETAB US EQ UCITS ETF	IE00BJK9H753	272,256,370	5.35%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD	IE00B3RBWM25	153,753,800	3.02%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	209,482,393	4.12%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-3,039,299	-0.1%

Követelések kötelezettségek
záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	VANGUARD FTSE DW USD	USD	1,784,653

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	2,259,413,273	2,271,185,797

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	2.393	2.2362

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,610,639,387	-2.2%	3,531,475,744	69.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,403,504,012	-8.5%	1,284,828,050	25.2%
Összesen	5,014,143,399	-4.0%	4,816,303,794	94.6%
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:	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 2022

Nemzetközi részvényt piac

A nemzetközi részvényt piacok a magas inflációs környezet nyomán egy új gazdasági rezsimmel találták magukat szemben, amiben a jegybankok a korábbi extrém támogató monetáris környezet helyett szigorítják a monetáris kondíciókat. A nagy jegybankok közül az amerikai Federal Reserve volt a legagresszívabb a kamatemelések terén, ami főleg a növekedési részvényeket érintette negatívan. A befektetői hangulatnak az orosz-ukrán konfliktus sem tett jót, ami a geopolitikai feszültségeken túl, az inflációs nyomást is tovább emelte az energiahordozókon és az agrártermékeken keresztül. Ázsiában Kína zero-Covid politikája és az emiatt bevezetett szigorú korlátozások hatottak negatívan a gazdasági növekedésre. Az említett fundamentumok nyomán a főbb nemzetközi részvényt piacok rosszul teljesítettek, kétszámjegyű eséssel zárva az első félévet. Az amerikai S&P500-ban a technológiai vállalatok nagyobb súllyal rendelkeznek, ezért az említett kamatemelések negatív hatása itt jobban tetten érhető volt, ami közel 20%-os értékvesztést eredményezett az év első hat hónapjában. Nem sokkal teljesítettek jobban a feltörekvő országok részvényei sem, az MSCI feltörekvő országokat tömörítő részvényindexe 17,5%-ot esett, amiben nagy szerepe volt a kínai részvények gyenge teljesítményének. Európában ennél mérsékeltebb eséseket láthattunk, ami egyrészt az euró dollárral szembeni gyengélkedéséből, másrészt az eltérő szektor összetételéből fakadt.

Az alap befektetései 2022-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően döntően fejlett piaci részvényekből képzett ETF-ekbe és befektetési alapokban tartotta a kitettségét, de kisebb arányban megtalálhatók a fejlődő piacokat, valamint a régiós piacokat lefedő ETF-ek is. A felerősödő makrogazdasági- és geopolitikai kockázatok miatt az alap jellemzően kismértékű, 2-3%-pont körüli alulsúlyt tartott a félév során a megcélzott semleges részvénykitettséghez képest.

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)	2,259,413,273
Vétel (db)	472,457,762
Visszaváltás (db)	460,685,238
Záró állomány (db)	2,271,185,797

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja
2022.01.31	5,230,516,541	2.210000
2022.02.28	5,373,080,711	2.236000
2022.03.31	5,375,805,098	2.286300
2022.04.29	5,484,906,657	2.310000
2022.05.31	5,572,224,985	2.362000

2022.06.30

5,078,718,042

2.236200

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	
	Árfolyam	Hozam (%)
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%
2021.12.31	2.393000	26.49%

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 2022-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2022. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.