

FÉLÉVES JELENTÉS 2022- Budapest Hagyományos Energia Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Traditional Energy Fund
Rövid neve	Budapest Hagyományos Energia Alap
Rövid név angolul	Budapest Traditional Energy Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2006. augusztus 4. (MNB engedély száma: E-III/110.405-1/2006)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUFH” sorozat:	névérték 10,000 HUF	ISIN kód: HU0000704374
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000728548

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:	még nem indult el.
„HUFH” sorozat:	2,00%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy döntően az energiaszektorhoz kapcsolódó nyersanyagokba, valamint az energiaszektorban tevékenykedő vállalatok részvényeibe fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek.

Az Alap jellemzően tehát két módon nyújt az energia területéhez kapcsolódó kitétséget: egyrészt direkt nyersanyagpiaci kitétségeken keresztül, másrészt olyan részvénypiaci kitétségeket vállalva, amelyek a szektorban működő vállalatok részvényeit foglalják magukban. Az Alapon belül a közvetlen nyersanyag- és a szektorhoz kapcsolódó részvénypiaci kitétségek súlya szabadon változhat – tekintettel többek a portfóliókezelő piaci várakozásaira és az energiaszektor piaci trendjeire.

Az Alap a közvetlen nyersanyagkitétségek esetében jellemzően határidős termékekbe és befektetési alapokba fektet, míg a szektorbeli részvények esetében közvetlen (egyedi részvények) és közvetett részvénypiaci kitétséget biztosító eszközök (például ETF-ek, befektetési jegyek, származtatott termékek) is szerepelhetnek. Az Alapban mindezekén túl helyet kaphatnak egyéb pénzügyi, kamatozó és hitelviszonyt megtestesítő papírok is. Az Alap a befektetések során felmerülő devizakockázatokat lefedezheti, vagy nyitva is hagyhatja.

Az Alap olyan hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállalni képes befektetőknek lehet előnyös befektetési forma, akik szeretnék az energiaszektorhoz kapcsolódó nyersanyagok és a szektorbeli részvények teljesítményéből, azok hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül részesedni.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartam: 5 év.

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	1,479,157,096	2,690,677,115
Banki egyenlegek	94,764,221	514,532,874
Egyéb eszközök	-471,463	-18,108,459
Összes eszköz	1,573,449,854	3,187,101,530
Kötelezettségek	-3,231,003	-6,633,767
Nettó eszközérték	1,570,218,851	3,180,467,763

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	94,764,221	6.02%	514,532,874	16.14%
Államkötvény	354,311,618	22.52%	388,624,861	12.19%
ETF	952,505,982	60.54%	1,927,232,310	60.47%
Részvény	172,339,496	10.95%	374,819,944	11.76%
Derivatív ügyletek	-2,307,906	-0.15%	-17,396,795	-0.55%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-5,603,822	-0.18%
Követelések/Kötelezettségek	1,836,443	0.12%	4,892,158	0.15%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,573,449,854	100.00%	3,187,101,530	100.00%
Díjak	-3,231,003		-6,633,767	
Nettó eszközérték:	1,570,218,851		3,180,467,763	

*: 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 eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	5,888,977	0.4	66,385,736	2.1
MAGYAR FORINT	HUF	39,178,812	2.5	286,302,321	9.0
USA DOLLÁR	USD	49,696,432	3.2	161,844,817	5.1
Összesen	HUF	94,764,221		514,532,874	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközöt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	LU1681046006	103,786,777	6.60%
ETF	ISHARES MSCI WD ENERGY	IE00BJ5JP105	92,077,854	5.85%
ETF	Lyxor MSCI World Energr	LU0533032420	105,472,221	6.70%
ETF	SPDR MSCI WORLD ENERGY	IE00BYTRR863	123,633,661	7.86%
ETF	UNITED STATES GAS FUND LP	US91201T1025	53,159,526	3.38%
ETF	US NAT GAS FUND	US9123183009	235,045,313	14.94%
ETF	WT HEATING OIL	GB00B15KXY63	117,535,635	7.47%
ETF	XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY ETF	IE00BM67HM91	121,794,995	7.74%
Részvény	BP Plc. USD	US0556221044	21,600,925	1.37%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	26,652,767	1.69%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	23,419,523	1.49%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	23,824,449	1.51%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	35,647,226	2.27%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	41,194,606	2.62%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	354,311,618	22.52%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	LU1681046006	211,642,308	6.64%
ETF	ISHARES MSCI WD ENERGY	IE00BJ5JP105	219,753,751	6.90%
ETF	Lyxor MSCI World Energr	LU0533032420	215,476,385	6.76%
ETF	SPDR MSCI WORLD ENERGY	IE00BYTRR863	254,193,948	7.98%
ETF	UNITED STATES GAS FUND LP	US91201T1025	102,573,681	3.22%
ETF	US NAT GAS FUND	US9123183009	431,272,266	13.53%
ETF	WT HEATING OIL	GB00B15KXY63	243,820,452	7.65%
ETF	XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY ETF	IE00BM67HM91	248,499,519	7.80%
Részvény	BP Plc. USD	US0556221044	64,316,511	2.02%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	65,691,319	2.06%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	50,937,089	1.60%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	55,048,279	1.73%
Részvény	SHELL PLC NEW EUR	GB00BP6MXD84	68,941,645	2.16%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	69,885,101	2.19%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	388,624,861	12.19%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
Brent Crude May22	-3,328,960	2022.03.31
USD/HUF	5,277,969	2022.03.09
WTI Crude Oil May22	-4,256,915	2022.04.19

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
Brent Crude Dec22	-11,434,046	2022.10.31
USD/HUF	8,102,943	2022.11.30
WTI Crude Oil Dec22	-14,065,692	2022.11.18

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-5,603,822	-0.2%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI WD ENERGY	USD	1,781,285
Esedékesség fizetés	CONOCOPHILLIPS	USD	55,158

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	SHELL PLC NEW EUR	USD	472,638
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI WD ENERGY	USD	3,395,277
Esedékesség fizetés	TOTAL FINA SA-B	EUR	686,780
Esedékesség fizetés	CONOCOPHILLIPS	USD	337,463

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 Hagyományos Energia Alap A sorozat	286,254	415,461

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Hagyományos Energia Alap A sorozat	5485.4041	7655.2739

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,479,157,096	81.9%	2,690,677,115	84.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	1,479,157,096	81.9%	2,690,677,115	84.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	354,311,618	9.7%	388,624,861	12.2%

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:	61%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.75%
Érintett befektetési forma:

UNITED STATES GAS FUND LP

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Nemzetközi részvénypiac

A nemzetközi részvénypiacok 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 zéró-Covid politikája és az emiatt bevezetett szigorú korlátozások hatottak negatívan a gazdasági növekedésre. Az említett fundamentumok nyomán a főbb nemzetközi részvénypiacok rosszul teljesítettek, kétszámjegyű eséssel zárva az első félévet. Az amerikai S&P500-ben 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-ban

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyonát a félév során döntően kőolaj és földgáz határidős termékekbe, valamint energia részvényeket tartalmazó ETF-ekbe fektette. A Hagyományos Energia alap átlagosan 95 százalékos kockázati kitétséggel működött, devizakockázatát pedig végig fedeztük.

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 Nyersanyag Alap A befjegy
Nyitó állomány (db)	286,254
Vétel (db)	303,343
Visszaváltás (db)	174,136
Záró állomány (db)	415,461

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Hagyományos Energia Alap A sorozat
2022.01.31	1,900,970,302	6403.246800
2022.02.28	2,028,561,720	6624.134600
2022.03.31	2,526,745,709	7398.161000
2022.04.29	2,577,177,507	7924.753900
2022.05.31	3,125,467,751	8916.634800
2022.06.30	3,180,467,763	7655.273900

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Hagyományos Energia Alap A sorozat		Budapest Hagyományos Energia Alap U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	6,036.508400	-2.14%	0.603700	-2.12%
2018.12.28	5,155.634600	-14.59%	0.515600	-14.59%
2019.12.31	5,378.291400	4.32%	0.537800	4.31%
2020.12.31	4,682.093300	-12.94%	0.468200	-12.94%
2021.12.31	5,485.404100	17.16%	0.622000	32.85%*

U sorozat megszűnt 2022. október 26-val.

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.