

## FÉLÉVES JELENTÉS 2021 - Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap

### A. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest High Yield Corporate Bond Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap
<b>Rövid neve angolul</b>	Budapest High Yield Corporate Bond Fund

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2015. október 22. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-956/2015)
<b>Az alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715255
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000717582

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>		
„HUF” sorozat:	1.35%	
„I” sorozat:	0.8%	

\*Az Alap neve Budapest Paradigma Plusz Alap volt 2019. június 2-ig

### Célkitűzés és befektetési politika

Az alap célja hogy jellemzően vállalati kötvényekbe fektetve a magyar állampír hozamokat lényegesen meghaladó hozamokat érjen el. Az alap elsősorban fejlett és fejlődő piaci vállalatok magas hozamú úgynevezett high yield kötvényeit vásárolja. Az alap célja, hogy egy hosszabb, három- öt éves időtávon a magyar állampapírokon elérhető hozamokat szignifikánsan meghaladja. A megcélzott többlet hozam ugyanakkor magasabb kockázati szinttel párosul, mely érdemben a tiszta részvényalapokhoz mérhető.

Az Alap jellemzően forinttól eltérő devizában, elsősorban dollárban és euróban kibocsátott/denominált eszközökbe fektet, azonban az Alap a devizakitettséget fedezeti ügyletekkel meghatározó részben fedezi.

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 nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitétséggel. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alaptól 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	4,908,559,830	5,276,740,591
Banki egyenlegek	367,218,035	51,773,649
Egyéb eszközök	86,421,683	181,999,301
Összes eszköz	5,362,199,549	5,510,513,541
Kötelezettségek	-7,704,522	-7,826,317
Nettó eszközérték	5,354,495,027	5,502,687,224

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	367,218,035	6.85%	51,773,649	0.94%
Államkötvény	421,383,590	7.86%	651,960,336	11.83%
Vállalati kötvény	2,501,049,520	46.64%	2,623,734,383	47.61%
ETF	1,986,126,720	37.04%	2,001,045,872	36.31%
Derivatív ügyletek	76,725,927	1.43%	174,049,956	3.16%
Követelések/Kötelezettségek	9,695,756	0.18%	7,949,345	0.14%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5,362,199,549	100.00%	5,510,513,541	100.00%
Díjak	-7,704,522		-7,826,317	
Nettó eszközérték:	5,354,495,027		5,502,687,224	

#### 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	341,986,168	6.4	9,637,558	0.2
MAGYAR FORINT	HUF	18,535,547	0.3	35,745,921	0.6
MEXICOI PESO	MXN	2,298	0.0	2,290	0.0
USA DOLLÁR	USD	6,694,022	0.1	6,387,880	0.1
Összesen	HUF	367,218,035		51,773,649	

#### Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

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

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	872,096,994	16.26%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	205,795,679	3.84%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF USD	IE00BYWZ044U	112,100,789	2.09%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	796,133,258	14.85%
Államkötvény	ARGENT 0.125 07/09/46	US040114HW38	21,257,496	0.40%
Államkötvény	ARGENT 1 07/09/29	US040114HX11	1,257,006	0.02%
Államkötvény	BHRAIN 7 10/12/28	XS1405766541	69,913,157	1.30%
Államkötvény	EGYPT 6.875 04/30/40	XS0505478684	62,201,982	1.16%
Államkötvény	SOAF 6.25 03/08/41	US836205AP92	98,409,687	1.84%
Államkötvény	TURKEY 4.875 10/09/26	US900123CK49	60,882,143	1.14%
Államkötvény	TURKEY 6.875 03/17/36	US900123AY60	66,117,254	1.23%
Államkötvény	UKRAIN 6.75 06/20/26	XS2015264778	41,344,865	0.77%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	60,133,557	1.12%
Vállalati kötvény	Creal 5 02/01/27	XS2060698219	69,145,883	1.29%
Vállalati kötvény	CREDVA 8.875 02/07/25	USP32086AR44	46,928,576	0.88%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	62,681,287	1.17%
Vállalati kötvény	CRESAR 6.5 02/16/23	ARCRE5560064	51,232,365	0.96%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4.5 05/04/24	XS1816296062	54,523,236	1.02%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	117,722,805	2.20%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	153,566,648	2.86%
Vállalati kötvény	FOURFN 10.75 05/01/22	XS1597294781	62,451,159	1.16%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 02/23/22	XS1417876163	17,791,442	0.33%
Vállalati kötvény	GEBGG 11.125 PERP	XS1970667769	93,830,783	1.75%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	62,904,898	1.17%
Vállalati kötvény	HCFBRU 8.8 PERP	XS2075963293	61,201,472	1.14%
Vállalati kötvény	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	143,655,059	2.68%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	49,082,089	0.92%
Vállalati kötvény	METINV 8.5 04/23/26	XS1806400708	101,787,231	1.90%
Vállalati kötvény	MRFGZ 7 05/14/26	USU63768AA01	65,371,875	1.22%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	96,707,077	1.80%
Vállalati kötvény	NORTAL 4.75 05/28/24	FI4000383930	36,504,746	0.68%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	143,633,882	2.68%
Vállalati kötvény	PETBRA 5.6 01/03/31	US71647NBH17	69,819,086	1.30%
Vállalati kötvény	QUIPOR 12 03/15/33	USE6R69LAA27	61,259,019	1.14%
Vállalati kötvény	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	64,454,272	1.20%
Vállalati kötvény	SAZKAG 4.125 11/20/24	XS2010038904	73,290,226	1.37%
Vállalati kötvény	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	99,711,175	1.86%
Vállalati kötvény	TCMSTT 8.875 10/18/29	US87929TAA97	92,645,280	1.73%
Vállalati kötvény	TPHLLT 9.75 06/15/26	USP9401BAA28	69,715,157	1.30%
Vállalati kötvény	TRAFIG 6.875 Perp Corp	XS1582433428	60,084,087	1.12%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	117,968,680	2.20%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.375 02/12/26	USP94461AE36	110,031,414	2.05%
Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	65,628,610	1.22%
Vállalati kötvény	YUZHOU 7.375 01/13/26	XS2100653778	65,586,444	1.22%

**záró állomány**

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	862,125,876	15.65%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	208,921,898	3.79%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF USD	IE00BYWZ044U	113,176,461	2.05%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	816,821,637	14.82%
Államkötvény	ARGENT 0.125 07/09/46	US040114HW38	85,516,418	1.55%
Államkötvény	ARGENT 1 07/09/29	US040114HX11	1,111,373	0.02%
Államkötvény	BHRAIN 7 10/12/28	XS1405766541	67,521,075	1.23%
Államkötvény	BRAZIL 8.25 01/20/34	US105756BB58	84,359,459	1.53%
Államkötvény	EGYPT 6.875 04/30/40	XS0505478684	58,587,383	1.06%
Államkötvény	OMAN 6 08/01/29	XS1944412748	96,852,014	1.76%
Államkötvény	SOAF 6.25 03/08/41	US836205AP92	99,632,326	1.81%
Államkötvény	TURKEY 4.875 10/09/26	US900123CK49	58,769,679	1.07%
Államkötvény	TURKEY 6.875 03/17/36	US900123AY60	61,121,037	1.11%
Államkötvény	UKRAIN 6.75 06/20/26	XS2015264778	38,489,572	0.70%
Vállalati kötvény	CREDVA 8.875 02/07/25	USP32086AR44	48,852,975	0.89%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	69,464,297	1.26%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	126,645,980	2.30%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	160,446,287	2.91%
Vállalati kötvény	FOURFN 10.75 05/01/22	XS1597294781	71,601,505	1.30%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 02/23/22	XS1417876163	17,887,475	0.32%
Vállalati kötvény	GEBGG 11.125 PERP	XS1970667769	97,957,436	1.78%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	138,740,298	2.52%
Vállalati kötvény	HCFBRU 8.8 PERP	XS2075963293	61,714,033	1.12%
Vállalati kötvény	IPFLN 9.75 11/12/25	XS2256977013	160,976,314	2.92%
Vállalati kötvény	Kaisag 11.7 11/11/25	XS2338398253	85,349,939	1.55%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	47,783,734	0.87%
Vállalati kötvény	METINV 8.5 04/23/26	XS1806400708	102,990,372	1.87%
Vállalati kötvény	MRFGBZ 7 05/14/26	USU63768AA01	64,596,812	1.17%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	101,516,403	1.84%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	141,605,524	2.57%
Vállalati kötvény	PEMEX 5.35 02/12/28	US71654QCK67	89,349,192	1.62%
Vállalati kötvény	PETBRA 5.6 01/03/31	US71647NBH17	68,029,027	1.23%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	60,703,700	1.10%
Vállalati kötvény	QUIPOR 12 03/15/33	USE6R69LAA27	64,565,876	1.17%
Vállalati kötvény	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	64,814,844	1.18%
Vállalati kötvény	SAZKAG 3.875 02/15/27	XS2113253210	110,374,299	2.00%
Vállalati kötvény	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	100,165,257	1.82%
Vállalati kötvény	TCMSTT 8.875 10/18/29	US87929TAA97	95,851,223	1.74%
Vállalati kötvény	TLWLN 10.25 05/15/26	USG91237AB60	63,113,967	1.15%
Vállalati kötvény	TPHLTT 9.75 06/15/26	USP9401BAA28	66,329,632	1.20%
Vállalati kötvény	TRAFIG 6.875 Perp Corp	XS1582433428	61,526,403	1.12%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	58,300,545	1.06%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.375 02/12/26	USP94461AE36	107,972,082	1.96%
Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	65,622,553	1.19%
Vállalati kötvény	YUZHOU 7.375 01/13/26	XS2100653778	48,886,399	0.89%

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

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-2,929,417	2021.02.03
EUR/HUF	19,336,000	2021.04.21
USD/HUF	58,418,293	2021.03.16
USD/HUF	1,901,051	2021.04.14

**záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	3,974,422	2021.11.16
EUR/HUF	49,013,769	2022.01.24
USD/HUF	60,028,542	2021.07.19
USD/HUF	51,328,323	2021.10.18
USD/HUF	12,259,516	2021.11.17
USD/HUF	-2,554,616	2021.11.18

**Repo ügyletek**

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Forgalmazási számlák**

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

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

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	Mendoz 8.375 05/19/24	USD	2,892,906
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	870,652
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	612,087
Esedékesség fizetés	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	3,233,848
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	615,135
Esedékesség fizetés	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	2,558,958
	EUR	EUR	-1,087,830

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	Mendoz 8.375 05/19/24	USD	2,079,257
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	625,775
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	439,934
Esedékesség fizetés	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	2,324,307
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	442,124
Esedékesség fizetés	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	1,839,234
Esedékesség fizetés	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	1,252,704
	EUR	EUR	-1,053,990

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 High Yield Vállalati Kötvény Alap HUF sorozat	4,632,715,090	4,665,956,004
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap I sorozat	619,970,935	566,142,336

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap HUF sorozat	1.020315	1.052291
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap I sorozat	1.01241	1.046986

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,407,510,310	10.2%	2,653,006,208	48.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	2,501,049,520	4.9%	2,623,734,383	47.6%
Összesen	4,908,559,830	7.5%	5,276,740,591	95.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,922,433,110	12.1%	3,275,694,719	59.4%

### 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:	36%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.5%

Érintett befektetési forma: Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF  
 Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR  
 Ishares Global High Yield UCITS ETF USD  
 Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

### 2) A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2021

##### Nemzetközi részvénypiac

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 részvényt piac 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.

### **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 agresszívabb 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.

### **Euró-zóna**

A 2021-es év első fele nagyon kedvezően alakult a részvényt piacok 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. Ennek fényében érthető a részvényt piac pozitív hangulata, illetve a magas kockázatvállalási kedv szerte 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 félét. 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 félét. 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 százalékponttal.

### **Az alap befektetései 2021-ben**

Az alap a befektetési politikájának megfelelően elsősorban magasabb kockázatú, magasabb hozampotenciállal rendelkező vállalatok által kibocsátott, közepes-hosszabb lejáratú kötvényekbe fektetett. A kötvények jellemzően dollárban illetve euróban denomináltak, a deviza kitettséget fedeztük az alapon. A portfólióban fejlett és feltörekvő piaci vállalatok papírjai egyaránt helyet kaptak, a fejlett piaci kitettségek főleg ETF vásárlásokon keresztül valósítottuk meg.

## **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 High Yield HUF Bef. Jegy	Budapest High Yield I Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	4,632,715,090	619,970,935
Vétel (db)	1,885,143,750	0
Visszaváltás (db)	1,851,902,836	53,828,599
Záró állomány (db)	4,665,956,004	566,142,336

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap HUF sorozat	Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap I sorozat
2021.01.29	5,474,911,230	1.021959	1.014487
2021.02.26	5,520,699,404	1.030212	1.023112
2021.03.31	5,718,510,805	1.033565	1.026948
2021.04.30	5,649,149,942	1.037951	1.031773
2021.05.31	5,549,118,075	1.044676	1.038939
2021.06.30	5,502,687,224	1.052291	1.046986

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

### VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap HUF sorozat		Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap I sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2016.12.30	1.044300	6.51%	1.008300	0.82%
2017.12.29	1.059600	1.47%	1.029600	2.11%
2018.12.28	0.993300	-6.26%	0.973900	-5.41%
2019.12.31	1.059628	6.68%	1.045645	7.37%
2020.12.31	1.020315	-3.71%	1.012410	-3.18%

\*Tört év, nem annualizált hozam.

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

Az Alap 2015-ben indult.

Az „I” sorozat 2016-ban 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 tőzsdai 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.