

FÉLÉVES JELENTÉS 2023 - Budapest Prémium Konzervatív Részalap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul:	Budapest Premium Conservative Fund	
Rövid neve	Budapest Prémium Konzervatív Részalap	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2016. április 1. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III- 323/2016)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000716345
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	1,3%	

Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Prémium Konzervatív Részalap a Budapest Prémium Esernyőalap részalapja. A Budapest Prémium Esernyőalap kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával, jól diverzifikált portfóliók kialakításával a részalapokon keresztül vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívákat kíván nyújtani ügyfelei számára. Az Esernyőalap részalapjainak célja, hogy az egyes részalapokra ajánlott befektetési időtávon a pénzügyi befektetéseket meghaladó, a kockázati profillal összhangban lévő hozam elérésének lehetőségét nyújtsa a befektetőknek. A részalapok a pénzügyi hozamokat meghaladó hozampotenciált magasabb kockázatvállalás mellett kívánják elérni, oly módon, hogy a vállalt kockázat összhangban legyen az adott részalap ajánlott befektetési időhorizontjával és a megcélzott (jellemző) befektetők kockázatvállalási profiljával.

Az Alapkezelő a részalapok tőkéjét a befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően bankbetétbe, állampapírokba, vállalati kötvényekbe és egyéb kamatozó instrumentumokba, valamint részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), kollektív befektetési formákba, kívánja befektetni, a részalapok kockázati profiljával összhangban lévő megoszlásban.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói társaságok, kormányok vagy egyéb jogalanyok lehetnek. Minimális hitelminősítési követelmény nincs megállapítva.

A Budapest Prémium Konzervatív Részalap a Budapest Prémium Esernyőalap legalacsonyabb kockázatú tagja. Magas arányú alacsony kockázatú kötvény és pénzügyi eszközein túl kisebb mértékben tartalmaz feltörekvő kötvény és globális részvény kitétséget. A Részalap 45% magyar pénzügyi és rövid kötvény, 30% magyar hosszú kötvény, 10% feltörekvő piaci kötvény és 15%-ban globális részvény kitétséget céloz meg.

A Budapest Prémium Konzervatív Részalap elsősorban azon mérsékelt kockázatot vállaló ügyfeleknek javasolt, akiknek fontos az alacsony volatilitás, és befektetési időhorizontjuk legalább 2 évet eléri.

A részalap 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. A részalap újra-befektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. A részalap célja a tőkenövekedés. A részalap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. A részalap nem rendelkezik referenciái indexszel. A részalap ÁÉKBV-nek nem minősülő részalap.

Az Alap közzétételi helyei

www.mbalapkezelo.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	2 577 199 070	5 485 166 579
Banki egyenlegek	42 622 846	123 351 597
Egyéb eszközök	9 457 193	-1 388 636
Összes eszköz	2 629 279 110	5 607 129 540
Kötelezettségek	-3 086 205	-5 180 298
Nettó eszközérték	2 626 192 905	5 601 949 242

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	42 622 846	1,62%	123 351 597	2,20%
Diszkont kincstárjegy	0	0,00%	652 858 842	11,64%
Államkötvény	307 287 858	11,69%	1 388 066 510	24,76%
Vállalati kötvény	220 879 156	8,40%	243 977 901	4,35%
Befektetési jegy	1 317 590 983	50,11%	2 077 127 065	37,04%
ETF	731 441 073	27,82%	1 123 136 261	20,03%
Derivatív ügyletek	9 457 193	0,36%	-1 388 636	-0,02%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2 629 279 110	100,00%	5 607 129 540	100,00%
Díjak	-3 086 205		-5 180 298	
Nettó eszközérték:	2 626 192 905		5 601 949 242	

*: 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	3 045	0,0	5 383 853	0,1
MAGYAR FORINT	HUF	40 245 067	1,5	116 431 359	2,1
USA DOLLÁR	USD	2 374 734	0,1	1 536 385	0,0
Összesen	HUF	42 622 846		123 351 597	

Betétek

Az Alapban az időszakok végén nem volt ilyen eszköz.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	1 218 392 488	46,34%
Befektetési jegy	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	HU0000720628	99 198 495	3,77%
ETF	INVESCO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	9 758 361	0,37%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	45 353 145	1,72%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	43 157 357	1,64%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	57 381 985	2,18%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	50 229 753	1,91%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	29 917 601	1,14%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	38 283 913	1,46%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	122 795 544	4,67%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	36 144 912	1,37%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	113 831 366	4,33%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	5 615 780	0,21%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	93 316 706	3,55%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	85 654 650	3,26%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	17 158 501	0,65%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	31 287 642	1,19%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	39 779 595	1,51%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	34 561 400	1,31%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	102 871 860	3,91%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	17 049 720	0,65%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	54 108 100	2,06%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	10 471 040	0,40%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	44 643 200	1,70%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	96 075 286	3,65%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	80 160 670	3,05%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	990 087 644	17,66%
Befektetési jegy	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	HU0000702725	357 306 950	6,37%
Befektetési jegy	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	HU0000720628	729 732 471	13,01%
ETF	INVESCO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	9 321 716	0,17%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	51 499 068	0,92%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	54 763 631	0,98%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	115 142 975	2,05%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	48 791 585	0,87%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	53 685 959	0,96%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	56 862 104	1,01%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	107 809 204	1,92%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	113 700 182	2,03%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	56 470 756	1,01%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	170 186 401	3,04%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	98 516 868	1,76%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	96 080 704	1,71%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	90 305 108	1,61%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	119 625 183	2,13%

Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	5 775 672	0,10%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	189 252 957	3,38%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	211 848 322	3,78%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	430 494 141	7,68%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	14 301 490	0,26%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	43 647 228	0,78%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	278 243 363	4,96%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	22 426 774	0,40%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	60 082 380	1,07%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	12 369 000	0,22%
Diszkont kincstárjegy	D230719	HU0000524640	198 658 000	3,54%
Diszkont kincstárjegy	D240124	HU0000524731	158 534 597	2,83%
Diszkont kincstárjegy	D240221	HU0000524624	295 666 245	5,27%
Vállalati kötvény	MBHBK 9 06/16/26	HU0000362702	70 948 241	1,27%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	94 931 340	1,69%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	78 098 320	1,39%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0%	0	0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Az alap az időszak végén 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 Prémium Konzervatív Részalap	2 235 662 739	4 444 031 695

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	1,1747	1,2606

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 038 728 931	204,6%	3 164 061 613	56,4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1 538 470 139	50,9%	2 321 104 966	41,4%
Összesen	2 577 199 070	112,8%	5 485 166 579	97,8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	528 167 014	332,6%	2 284 903 253	40,7%

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 befektetesként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	57%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.55%
Érintett befektetési forma:

BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazható.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Az év első fele a recessziós félelmek enyhüléséről szólt makrogazdasági szempontból, ennek minden piaci lenyomatával. Globális kitekintésben elsősorban a szolgáltató szektor húzta a gazdasági növekedést, míg a feldolgozóipar inkább gyalulta azt. Az orosz-ukrán háború továbbra is tart, de úgy tűnik, ezek kockázatát már rég beárazták a befektetők. A kiemelten figyelt infláció a bázishatásoknak köszönhetően tovább süllyedt, viszont az USA inflációs számoknak a II. félév már nagy ellenszél lesz, míg Európában (térsgünköt is ide értve) tovább süllyed majd a fő inflációs mutató. A globális jegybankok szigorúak maradtak és tovább folytatták kamatemelési ciklusukat, jelezve, hogy komolyan veszik az infláció elleni harcot.

A recessziós félelmek enyhülése elsősorban a részvényt piacoknak kedvezett, hisz magasabb kereslet nagyobb árbevétel is jelent, és egyelőre a profit marginok is erősek maradtak. A hosszú kötvényhozamok hullámvasutaztak, de lényegében ugyanott fejezték be a félév végét, mint a tavalyi év végét; míg a rövid hozamok a kamatemelésekkel párhuzamosan feljebb tolódtak, így a negatív meredekségű hozamgörbe megmaradt. A nyersanyagok határozottan olcsóbbak lettek, elsősorban a kínai növekedés lassulása miatt, hisz nincs szükség annyi alapanyagra.

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

	BP Konzervatív Részalap Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	2 235 662 739
Vétel (db)	2 743 372 043
Visszaváltás (db)	535 003 087
Záró állomány (db)	4 444 031 695

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközértékek

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
2023.01.31	2 612 406 415	1,205600
2023.02.28	2 680 607 222	1,189800
2023.03.31	2 814 143 558	1,201400
2023.04.28	3 296 086 307	1,214200
2023.05.31	4 093 788 527	1,226300
2023.06.30	5 601 949 242	1,260600

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Konzervatív Részalap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1,020900	-1,35%
2019.12.31	1,112900	9,01%
2020.12.31	1,135400	2,02%
2021.12.31	1,196300	5,36%
2022.12.30	1,174700	-1,81%

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: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2023-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2023. augusztus 30.

MBH Alapkezelő Zrt.