

FÉLÉVES JELENTÉS 2022 - Budapest Prémium Progresszív Részalap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul:	Budapest Premium Progressive Fund
Rövid neve	Budapest Prémium Progresszív 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: HU0000716352

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	1,40%**
----------------------------------	---------

*: 2017. július 23-ig Raiffeisen Bank Zrt.

** 2022.06.01-től érvényes

Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Prémium Progresszív 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 Progresszív Részalap a Budapest Prémium Esernyőalapon belül a közepes kockázattal rendelkező részalap. A Részalapban a kockázatosabbnak számító feltörekvő piaci kötvény és globális részvény kitétséggel már jelentősebb mértékben rendelkezik. A Részalap 10% magyar pénzügyi és rövid kötvény, 25% magyar hosszú kötvény, 30% feltörekvő piaci kötvény és 35%-ban globális részvény kitétséget céloz meg.

A Budapest Progresszív Részalap elsősorban azon közepes kockázatot vállaló ügyfeleknek ajánlott, akik a magasabb hozampotenciál érdekében elfogadják a befektetés közepes mértékű volatilitását, és minimális befektetési időhorizontjuk eléri a három évet.

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 szünetet 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.mkbalapkezelolo.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

A részalap devizaneme: magyar forint

A részalap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	5,067,107,807	4,758,229,255
Banki egyenlegek	407,974,489	15,965,704
Egyéb eszközök	-178,205,402	189,966,991
Összes eszköz	5,296,876,894	4,964,161,950
Kötelezettségek	-7,248,708	-7,459,673
Nettó eszközérték	5,289,628,186	4,956,702,277

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	407,974,489	7.70%	15,965,704	0.32%
Államkötvény	673,925,487	12.72%	1,003,564,792	20.22%
Befektetési jegy	300,180,544	5.67%	293,139,093	5.91%
ETF	4,093,001,776	77.27%	3,461,525,370	69.73%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	96,445,721	1.94%
Követelések/Kötelezettségek	-178,205,402	-3.36%	93,521,270	1.88%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5,296,876,894	100.00%	4,964,161,950	100.00%
Díjak	-7,248,708		-7,459,673	
Nettó eszközérték:	5,289,628,186		4,956,702,277	

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	613,498	0.0	4,523,609	0.1
MAGYAR FORINT	HUF	180,846,948	3.4	589,772	0.0
USA DOLLÁR	USD	226,514,043	4.3	10,852,323	0.2
Összesen	HUF	407,974,489		15,965,704	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	300,180,544	5.67%
ETF	INVESCO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	134,227,480	2.53%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	137,596,814	2.60%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	143,774,066	2.71%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	594,504,813	11.22%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	143,295,939	2.71%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	214,821,721	4.06%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	145,557,350	2.75%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	112,932,845	2.13%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV68	391,881,045	7.40%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	202,755,055	3.83%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	383,002,967	7.23%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	93,449,671	1.76%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	690,163,408	13.03%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	705,038,602	13.31%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	94,646,720	1.79%
Államkötvény	A230823C20	HU0000404280	87,565,230	1.65%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	90,529,155	1.71%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	177,708,600	3.35%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	36,036,400	0.68%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	37,200,920	0.70%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	49,493,750	0.93%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	100,744,712	1.90%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	293,139,093	5.91%
ETF	INVESCO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	110,000,139	2.22%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	124,121,029	2.50%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	123,987,563	2.50%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	617,453,630	12.44%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	122,752,321	2.47%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	125,692,271	2.53%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	122,903,947	2.48%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	148,975,718	3.00%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV68	251,138,658	5.06%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	123,241,552	2.48%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	248,006,130	5.00%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	88,784,765	1.79%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	719,574,335	14.50%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	534,893,312	10.78%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	14,745,247	0.30%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	198,582,750	4.00%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	31,388,160	0.63%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	32,384,680	0.65%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	250,462,500	5.05%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	127,465,950	2.57%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	214,468,975	4.32%

Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	36,635,300	0.74%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	39,810,350	0.80%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	11,422,720	0.23%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	46,198,160	0.93%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Az alap az időszakok elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	96,445,721	1.9%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	-90,414,264
Teljesítések pénz	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	-87,791,138

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	A381027A18	HU0000403555	11,215,660
Teljesítések pénz	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	35,357,936
Teljesítések pénz	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	9,154,732
Teljesítések pénz	A321124A22	HU0000405550	-39,841,200
Teljesítések pénz	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	101,672,018
Teljesítések pénz	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	103,244,474
Teljesítések pénz	A280323B22	HU0000405543	-127,282,350

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Prémium Progresszív Részalap	3,712,705,644	3,690,244,699

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Progresszív Részalap	1.4247	1.3432

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,766,927,263	-6.3%	4,465,090,162	89.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	300,180,544	-2.4%	293,139,093	5.9%
Összesen	5,067,107,807	-6.1%	4,758,229,255	95.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	673,925,487	48.9%	1,003,564,792	20.2%

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:	76 %
---	------

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 alkalmazandó

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Magyar kötvénypiac

A hazai kötvénypiac szempontjából nem indult kedvezően a 2022-es év, a kilátások között olyan tényezők szerepeltek, mint a globálisan emelkedő infláció, az emelkedő nemzetközi kamatkörnyezet, a kínai lassulás, a globális ellátási láncokban továbbra is fennálló problémák, amire érkezett február végén a háború. A tavalyi kiemelkedően jó gazdasági teljesítménye után az áthúzódó hatások miatt a növekedés az első félévben még továbbra is pozitív képet mutat, azonban a globális lassulás tükrében, különösen a legnagyobb felvevő piacunk, a német gazdaság lassulása nyomán a lassulás nálunk is prognosztizálható. A tavaszi országgyűlési választásra való készülési keretében a kormány jelentős jövedelem transfereket indított a lakosság felé, ami nyilvánvalóan megnövelte egyrészt a finanszírozási igényt, másrészt tovább növelte az inflációt. Finanszírozási oldalról az ÁKK még tavaly év végén az első negyedévre bebiztosította magát, azonban az év hátralévő részére már szűkösebbek

a lehetőségek, ezért az első félévben előre nem tervezett deviza kibocsátásra is sor került, de emellett szükség lesz az Uniós forrásokra is, amik körül az első félév végére egyre nagyobb lett a bizonytalanság. Az MNB már a tavalyi évben megkezdte a kamatemelést az inflációs kilátások tükrében, amit idén más eszközök bevezetésével karöltve folytatott. A fenti kedvezőtlen környezetben jöttek a háború hatására felrobbanó energia árak, amik óriási terhet jelentenek a gazdaság számára, a lassuló gazdasági környezetben, folyamatosan gyengülő forint mellett a korábban egyik stabil pilléreként emlegetett többletet mutató folyófizetési mérleg egyenlege egyre nagyobb hiányt mutat, a költségvetési hiánnyal együtt könnyen sodródhat tartós ikerdeficitbe az ország, tovább növelve a sérülékenységet. Ezen folyamatok mentén a kötvénypiac jókora esést könyvelhetett el az év első felében, a hozamok 300-400 bázisponttal emelkedtek, a rövid hozamok 8% fölé kerültek, és a hosszúak is elérték a 8%-ot, így hosszú idő után ismét inverzzé vált a hozamgörbe.

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

Befektetési stratégiájával összhangban vagyonát az év során elsősorban vállalati kötvényekbe, illetve rövidebb- és hosszabb futamidejű állampapírokba fektette. A vállalati kötvény kitétség földrajzi értelemben elsősorban a feltörekvő országokhoz kapcsolódott, míg az állampapír-portfólión belül forintban és devizában denominált értékpapírok egyaránt megtalálhatóak voltak. Az alap portfóliója az év során részvény- és ETF-kitétséget is tartalmazott.

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

	BP Progresszív Részalap Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	3,712,705,644
Vétel (db)	634,554,619
Visszaváltás (db)	657,015,564
Záró állomány (db)	3,690,244,699

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközértékek

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Progresszív Részalap
2022.01.31	5,143,749,315	1.347700
2022.02.28	5,192,787,416	1.360900
2022.03.31	5,132,343,490	1.369100
2022.04.29	5,165,301,087	1.370800
2022.05.31	5,296,339,218	1.405100
2022.06.30	4,956,702,277	1.343200

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Progresszív Részalap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29*	1.040300	2.74%
2018.12.28	1.027700	-1.21%
2019.12.31	1.192200	16.01%
2020.12.31	1.266900	6.27%
2021.12.31	1.424700	12.46%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az Alap 2016-ban indult.

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. Lélfai 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

H-KE-III-251/2022 sz. határozat, 2022. április 19.

Budapest, 2022. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.