

FÉLÉVES JELENTÉS 2018 - Budapest Befektetési Kártya Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Investment Card Investment Fund
Rövid neve	Budapest Befektetési Kártya Alap
Rövid név angolul	Budapest Investment Card Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1995. október 4. (ÁÉTF engedély száma: 110.046-1/95)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702733

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31

Aktuális alapkezelési díj	0.45%
----------------------------------	-------

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap, illetve a hozzá tartozó Budapest Befektetési Kártya, egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz. A befektetések kialakításánál a biztonság és a kiszámíthatóság kap kiemelt fontosságot, ezért az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét rövid lejáratú és alacsony hitelkockázatot hordozó kamatozó eszközökbe, diszkontkincstárjegyekbe, államkötvényekbe, egyéb repo képes értékpapírokba, hitelintézeti betétekbe és repo konstrukciókba fekteti.

Az Alap és a hozzá kapcsolódó Budapest Befektetési Kártya egy kártyaszámla kényelmét és egy konzervatív, rövid lejáratú eszközökbe (kincstárjegyek, bankközi betétek) fektető befektetési alap előnyeit kombinálja. Az alapot azoknak a magánszemélyeknek ajánljuk, akik bankkártyával hozzáférhető befektetéseiket egy egyszerű kártyaszámla kamatánál nagyobb mértékben kívánják gyarapítani, de pénzükhöz bármikor szeretnének hozzáférni.

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 speciális szektor-kitettséggel. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ABA-nak minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 hónapon belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.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	12,644,909,137	16,490,263,306
Banki egyenlegek	30,931,486,721	28,869,900,864
Egyéb eszközök	-509,699,934	-479,764,669
Összes eszköz	43,066,695,923	44,880,399,500
Kötelezettségek	-26,733,088	-27,456,106
Nettó eszközérték	43,039,962,835	44,852,943,394

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	12,965,608,868	30.11%	1,297,326,253	2.89%
Betét	17,965,877,853	41.72%	27,572,574,611	61.44%
Diszkont kincstárjegy	200,016,200	0.46%	1,341,809,344	2.99%
Államkötvény	9,412,285,703	21.86%	12,029,288,965	26.80%
Jelzáloglevél	2,829,020,634	6.57%	419,109,400	0.93%
Vállalati kötvény	203,586,600	0.47%	2,700,055,597	6.02%
Derivatív ügyletek	-72,232,454	-0.17%	-474,047,393	-1.06%
Forgalmazási számla egyenlege	-438,807,022	-1.02%	-15,551,732	-0.03%
Követelések/Kötelezettségek	1,339,542	0.00%	9,834,456	0.02%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	43,066,695,923	100.00%	44,880,399,500	100.00%
Díjak	-26,733,088		-27,456,106	
Nettó eszközérték:	43,039,962,835		44,852,943,394	

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	%
CSEH KORONA	CZK	4,793,003,283	11.1	0	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	8,172,605,480	19.0	1,297,326,253	2.9
Összesen	HUF	12,965,608,763		1,297,326,253	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	12,368,105,820	28.7%	18,342,475,038	40.9%
EURO	EUR	5,597,772,033	13.0%	9,230,099,573	20.6%
Összesen	HUF	17,965,877,853		27,572,574,611	

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	2,911,279,646	6.76%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	1,649,217,900	3.83%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	49,296,195	0.11%
Államkötvény	A200923C17	HU0000403258	233,713,350	0.54%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	4,568,778,612	10.61%
Diszkont kincstárjegy	D180523	HU0000521596	200,016,200	0.46%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	232,249,683	0.54%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV02	HU0000652896	2,176,200,648	5.05%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	306,597,000	0.71%
Jelzáloglevél	UCJB 7.25 09/13/19 Corp.	HU0000652805	113,973,303	0.26%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 06/24/19	HU0000357272	203,586,600	0.47%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A181024D15	HU0000402987	357,493,785	0.80%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	2,527,411,683	5.63%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	1,647,074,550	3.67%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	47,037,240	0.10%
Államkötvény	A200923C17	HU0000403258	229,776,672	0.51%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	4,952,378,856	11.03%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	2,268,116,179	5.05%
Diszkont kincstárjegy	D180704	HU0000522008	502,776,481	1.12%
Diszkont kincstárjegy	D180725	HU0000522024	339,193,363	0.76%
Diszkont kincstárjegy	D180912	HU0000522115	499,839,500	1.11%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	304,210,500	0.68%
Jelzáloglevél	UCJB 7.25 09/13/19 Corp.	HU0000652805	114,898,900	0.26%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 07/17/19	HU0000358056	328,578,317	0.73%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 06/24/19	HU0000357272	200,454,800	0.45%
Vállalati kötvény	Magyar Float 06/24/20 Corp	HU0000356514	2,171,022,480	4.84%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	251,403	2018.02.14
EUR/HUF	-7,448,479	2018.05.30
EUR/HUF	-15,594,344	2018.08.29
EUR/HUF	16,984,675	2018.11.23
EUR/HUF	3,248,068	2018.03.14
CZK/HUF	-69,673,778	2018.01.03

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-125,210,719	2018.08.29
EUR/HUF	-94,933,325	2018.11.23
EUR/HUF	-17,002,937	2018.11.23
EUR/HUF	-16,222,139	2018.09.26
EUR/HUF	-157,151,708	2019.10.16
EUR/HUF	-55,530,613	2019.11.27
EUR/HUF	-7,995,953	2018.11.23

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-438,807,022	-1.0%	-15,551,732	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	A210623A15	HU0000402995	1,339,542

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	CZK	CZK	9,834,456

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 Befektetési Kártya Alap	29,870,623,097	31,256,484,900

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Befektetési Kártya Alap	1.440879	1.434996

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás %	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	12,441,322,537	10.8%	13,790,207,709	30.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	203,586,600	1226.2%	2,700,055,597	6.0%
Összesen	12,644,909,137	30.4%	16,490,263,306	36.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	12,644,909,137	30.4%	16,490,263,306	36.7%

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.0%
---	------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei
Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2018

Magyar állampapírpia

Az év első hónapjaiban folytatódott az előző év során kibontakozó fejlett piaci hozamemelkedés, a vezető jegybankok likviditásszűkítő és kamatemelő ciklusainak köszönhetően. A német tíz éves papírok hozamszintje az év végi 42 bázispontos szintről megközelítette a 80 bázispontot, az amerikai tíz éves papír pedig 2,40%-ról a 3% felé vette az irányt. Január még a tavaly jól megszokott „bármilyen történik a nemzetközi piacokon, a magyar hozamok csökkennek” hangulatban indult, majd a jegybank stratégiát váltott, ami igencsak felborzolta a hazai kötvénypiaci kedélyeket. Meglepetésszerűen megváltoztatta az újonnan bejelentett lazító eszköz feltételeit, az előzetesen beharangozottnál sokkal szigorúbb feltételekkel és kedvezőtlenebb árázással állt elő. Ezt követően pedig az eddigi lazító politika fő motivációját is megváltoztatta, a „hazai hosszú hozamok nemzetközi hozamokhoz viszonyított relatív pozícióját vizsgálja kiemelten” került fókuszba az eddigi, „minél alacsonyabb hosszú hozamok elérése” helyett. Ez természetesen komoly hozamemelkedést hozott és a félév során több hasonló irányú váltást követően az év eleji 2,02%-os szintről a tíz éves papír hozama 3,6%-ig emelkedett. A rövid hozamok is emelkedésnek indultak, a BUBOR jegyzések hosszú nulla közeli szinten tartózkodás után 0,28%-os szintig emelkedtek a félév végére. Mindeközben erősítette a korrekciót a feltörekvő piacokról történő nagymértékű pénzkivonás, ami az emelkedő olajáraknak és az erősödő dollárnak, illetve az emelkedő amerikai hozamszinteknek köszönhető nagyrészt. A forintot is megviselték a fenti folyamatok, a félév végére soha nem látott szintre gyengült az euróval szemben, 330 forintot kellett adni egy euróért.

A gazdasági növekedés továbbra is nagyon erős, 4% feletti év/év növekedés volt az első negyedévben és ez fenn is tartható az év során az előrejelzések szerint, az infláció júniusban 3,1%-ra növekedett, az MNB előrejelzése szerint ez akár tovább növekedhet és egészen 2020-ig hasonló szinten maradhat.

Az alap befektetései 2018-ban

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően alacsony kamaterzékenyséű eszközökbe fektette vagyonát. Az alap célja a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva, a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. Az MNB által kialakított kamatpálya és a monetáris eszköztár folyamatos átalakítására reagálva az alap hosszabb lejáratú forint és devizában denominált betétekbe fektette vagyonát, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva. Emellett rövid lejáratú vállalati kötvény és jelzálog kötvények, valamint változó kamatozású állampapírok is szerepelnek a portfólió elemei közt. Ezek az eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	30,019,685,204
Vétel (db)	39,912,217,565
Visszaváltás (db)	38,728,761,151
Záró állomány (db)	31,203,141,618

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Alap
2018.01.31	43,449,331,849	1.440608
2018.02.28	43,484,773,347	1.440150
2018.03.29	43,045,779,001	1.439640
2018.04.27	43,843,880,893	1.438884
2018.05.31	43,270,441,730	1.437001
2018.06.29	44,852,943,394	1.434996

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Befektetési Kártya Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	1.421662	2.35%
2014.12.31	1.430660	0.63%
2015.12.31	1.436027	0.38%
2016.12.30	1.441845	0.41%
2017.12.29	1.440879	-0.07%

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: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2018-as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2018. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.