

FÉLÉVES JELENTÉS 2018 - Budapest Paradigma Plusz Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul:	Budapest Paradigma Plus Fund	
Rövid neve	Budapest Paradigma Plusz Alap	
Harmonizáció	ÁÉKBV	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2014. február 24. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-193/2014)	
Az alapcímet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715255
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000717582
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		
„HUF” sorozat:	1.6%	
„I” sorozat:	0.8%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázathozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az alap célja, hogy minimum 3 éves időtávon a pénzpiaci- és magyar állampapír alapokat meghaladó hozamokat érjen el, ezen alapoknál érdemben magasabb, ugyanakkor a tiszta részvényalapoknál alacsonyabb kockázati szint mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél érdemi kockázatvállalásra, és ezen kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzpiaci eszközökbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. Az Alapkezelő mindezek mellett aktívan kíván alkalmazni tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyleteket is (hosszú és rövid pozíciók felvételére egyaránt).

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 alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

B. Féléves jelentés

I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	21,071,446,792	16,794,478,835
Banki egyenlegek	1,853,513,608	1,232,700,022
Egyéb eszközök	337,127,636	-231,926,942
Összes eszköz	23,262,088,039	17,795,251,916
Kötelezettségek	-30,634,899	-25,958,833
Nettó eszközérték	23,231,453,140	17,769,293,083

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	1,853,513,608	7.97%	1,232,700,022	6.93%
Diszkont kincstárjegy	500,040,500	2.15%	0	0.00%
Államkötvény	2,026,810,631	8.71%	1,836,955,255	10.32%
Vállalati kötvény	16,012,633,579	68.84%	13,980,365,152	78.56%
ETF	1,710,994,809	7.36%	899,811,828	5.06%
Részvény	820,967,273	3.53%	77,346,600	0.43%
Derivatív ügyletek	353,977,565	1.52%	-1,566,856,819	-8.80%
Forgalmazási számla egyenlege	-17,031,671	-0.07%	-80,740,173	-0.45%
Követelések/Kötelezettségek	181,742	0.00%	1,415,670,050	7.96%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	23,262,088,039	100.00%	17,795,251,916	100.00%
Díjak	-30,634,899		-25,958,833	
Nettó eszközérték:	23,231,453		17,769,293,083	

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	%
USA DOLLÁR	USD	0	0.0%	109,334	0.0%
CSEH KORONA	CZK	214,622,870	0.9%	473	0.0%
EURO	EUR	35,223,854	0.2%	636,429,061	3.6%
MAGYAR FORINT	HUF	347,485,961	1.5%	58,204,297	0.3%
MEXICOI PESO	MXN	39,488,438	0.2%	54,383,180	0.3%
OROSZ RUBEL	RUB	124,011	0.0%	42,773	0.0%
USA DOLLÁR	USD	1,216,568,474	5.2%	483,530,904	2.7%
Összesen	HUF	1,853,513,608		1,232,700	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	ISHARES EURO STOXX BANKS 30	DE0006289309	1,117,450,107	4.80%
ETF	ISHARES MSCI BRAZIL	US4642864007	208,410,899	0.90%
ETF	Robot Global ETF	US3015057074	385,133,803	1.66%
Részvény	Direxion Daily Financial Bear 3X	US25490K5395	211,866,053	0.91%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	429,208,053	1.85%
Részvény	Waberers International Zrt.	HU0000120720	179,893,167	0.77%
ETF	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	494,034,228	2.78%
ETF	Robot Global ETF	US3015057074	405,777,600	2.28%
Részvény	Waberers International Zrt.	HU0000120720	77,346,600	0.43%
Államkötvény	A181024D15	HU0000402987	10,004	0.00%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	10,003	0.00%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	128,993,150	0.55%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	168,683,350	0.73%
Államkötvény	AFFICO Float 01/24/20 Corp.	XS1554456704	132,498,228	0.57%
Államkötvény	AFREXI 3.875 06/04/18 Corp	XS0938043766	260,747,225	1.12%
Államkötvény	ARGTES 21.2 09/19/18 Corp.	ARARGE4502G8	86,075,713	0.37%
Államkötvény	IBRD 7.125 02/09/21	XS1562153848	116,344,690	0.50%
Államkötvény	MBONO 6.5 06/09/22	MX0MGO0000Q0	69,488,927	0.30%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	600,489,849	2.58%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	440,371,527	1.89%
Államkötvény	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	23,097,965	0.10%
Diszkont kincstárjegy	D180523	HU0000521596	16,001,296	0.07%
Diszkont kincstárjegy	D180523	HU0000521596	484,039,204	2.08%
Vállalati kötvény	AABAR 0.5 03/27/20 Corp.	XS1210352784	397,515,017	1.71%
Vállalati kötvény	AERDOS 6.75 03/30/29	USP0100VAB91	144,281,222	0.62%
Vállalati kötvény	AKBNK 4 01/24/20	XS1111101314	132,406,833	0.57%
Vállalati kötvény	ALFARU 7.5 09/26/19	XS0832412505	56,551,122	0.24%
Vállalati kötvény	AMXMM 6.45 12/05/22	XS0860706935	250,802,666	1.08%
Vállalati kötvény	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	119,912,446	0.52%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	303,680,173	1.31%
Vállalati kötvény	BRASKM 7.25 06/05/18	USG1315RAA98	53,136,514	0.23%
Vállalati kötvény	BTGINV 4.5 04/17/18	XS0917011628	588,049,661	2.53%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	34,724,753	0.15%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22 Corp	USP32086AL73	251,323,108	1.08%
Vállalati kötvény	CS Float 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	130,897,905	0.56%
Vállalati kötvény	DB 2.85 05/10/19	US25152R5D13	78,234,886	0.34%
Vállalati kötvény	DBBJUP Float 11/26/19	NO0010751332	240,817,086	1.04%
Vállalati kötvény	DELL 1.875 06/01/18	US268648AP77	154,972,082	0.67%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	475,399,613	2.04%
Vállalati kötvény	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	80,718,558	0.35%
Vállalati kötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	55,275,058	0.24%
Vállalati kötvény	F 2.021 05/03/19	US345397XY45	155,014,958	0.67%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	548,814,634	2.36%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	638,025,002	2.74%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	472,118,491	2.03%
Vállalati kötvény	GGAMAG 6 06/29/19	DK0030405774	310,791,554	1.34%
Vállalati kötvény	GLBACO 5.125 10/30/19	USP47718AA21	270,892,096	1.16%
Vállalati kötvény	GM 3.1 01/15/19	US37045XBB10	198,327,714	0.85%
Vállalati kötvény	GPBRU 3.984 10/30/18	XS0987109658	545,437,009	2.34%
Vállalati kötvény	GS 2.844 09/23/19	XS1112841561	365,888,143	1.57%

Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	472,651,468	2.03%
Vállalati kötvény	ICBCST 0 07/12/18	XS1692457119	320,227,054	1.38%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	545,387,805	2.34%
Vállalati kötvény	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	157,137,761	0.68%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	246,184,846	1.06%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 04/30/20 Corp	XS1121459074	343,830,978	1.48%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	53,001,829	0.23%
Vállalati kötvény	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	134,004,955	0.58%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	280,469,630	1.21%
Vállalati kötvény	LEBARA Float 09/07/22 Corp.	NO0010804198	234,946,052	1.01%
Vállalati kötvény	LUKOIL 3.416 04/24/18 Corp	XS0919502434	130,611,422	0.56%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	53,855,144	0.23%
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 US	US654797AA74	54,817,098	0.24%
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	191,859,844	0.82%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	288,333,672	1.24%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	416,747,790	1.79%
Vállalati kötvény	NVGS 7.75 02/10/21	NO0010785959	180,820,699	0.78%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	192,499,822	0.83%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	504,421,831	2.17%
Vállalati kötvény	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	583,882,569	2.51%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	623,758,016	2.68%
Vállalati kötvény	SIBNEF 2.933 04/26/18	XS0922296883	159,747,303	0.69%
Vállalati kötvény	TAQAUH 2.5 01/12/18	XS0863523972	130,988,006	0.56%
Vállalati kötvény	TITIM 6.999 06/04/18	US87927VAU26	318,216,960	1.37%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5 04/27/20	XS1222731215	135,733,057	0.58%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5.25 11/29/18	XS0998182397	64,721,707	0.28%
Vállalati kötvény	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	130,872,662	0.56%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	56,655,100	0.24%
Vállalati kötvény	TZA 8.25 08/09/24	XS1662406468	71,118,888	0.31%
Vállalati kötvény	UNICMR 7.875 04/01/24 Corp.	USG42037AA25	214,983,329	0.92%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	906,847,646	3.90%
Vállalati kötvény	VIGAV 8 PERP	AT0000A09SA8	134,945,764	0.58%
Vállalati kötvény	VTB 6.875 05/29/18	XS0365923977	264,738,064	1.14%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	359,606,504	1.55%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A181024D15	HU0000402987	9,976	0.00%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	9,982	0.00%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	98,768,300	0.56%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	197,536,600	1.11%
Államkötvény	ARGPOM Float 06/21/20	ARARGE3204M0	402,467,994	2.26%
Államkötvény	IBRD 7.125 02/09/21	XS1562153848	121,982,897	0.69%
Államkötvény	MBONO 6.5 06/09/22	MX0MGO0000Q0	75,392,180	0.42%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	653,901,999	3.67%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	286,885,327	1.61%
Vállalati kötvény	AABAR 0.5 03/27/20 Corp.	XS1210352784	523,292,720	2.94%
Vállalati kötvény	AERDOS 6.75 03/30/29	USP0100VAB91	149,883,115	0.84%
Vállalati kötvény	AMXLMM 6.45 12/05/22	XS0860706935	520,786,687	2.93%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	306,631,874	1.72%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 7.25 01/28/20	USG3400TAA72	133,575,012	0.75%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 4 01/16/20	US05971BAB53	279,758,576	1.57%
Vállalati kötvény	CIBNRE Float 05/26/21	SE0010740530	201,004,735	1.13%

Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22 Corp	USP32086AL73	405,576,627	2.28%
Vállalati kötvény	CRESAR 6.5 02/16/23	ARCRE560064	166,628,345	0.94%
Vállalati kötvény	DBBJUP Float 11/26/19	NO0010751332	442,261,611	2.49%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	367,686,157	2.07%
Vállalati kötvény	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	87,591,744	0.49%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	421,543,948	2.37%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	644,494,709	3.62%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	192,540,333	1.08%
Vállalati kötvény	GGAMAG 6 06/29/19	DK0030405774	332,560,832	1.87%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	588,742,720	3.31%
Vállalati kötvény	GOLLBZ 7 01/31/25 Corp	USL4441RAA43	70,457,109	0.40%
Vállalati kötvény	GPBRU 3.984 10/30/18	XS0987109658	408,644,191	2.30%
Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	460,273,743	2.59%
Vállalati kötvény	ICBCST 0 07/12/18	XS1692457119	378,503,123	2.13%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	534,287,901	3.00%
Vállalati kötvény	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	167,327,297	0.94%
Vállalati kötvény	IRSAAR 11.5 07/20/20	USP5880CAB65	62,401,099	0.35%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	256,004,866	1.44%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 04/30/20 Corp	XS1121459074	356,188,534	2.00%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	53,200,938	0.30%
Vállalati kötvény	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	302,783,039	1.70%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	417,860,403	2.35%
Vállalati kötvény	METINV 8.5 04/23/26	XS1806400708	187,558,607	1.05%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	489,086,920	2.75%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	299,798,917	1.68%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	431,254,706	2.42%
Vállalati kötvény	NVGS 7.75 02/10/21	NO0010785959	199,476,830	1.12%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	129,741,687	0.73%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	282,125,525	1.59%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	497,998,671	2.80%
Vállalati kötvény	SISETI 4.25 05/09/20	XS0927634807	166,156,290	0.93%
Vállalati kötvény	SLBIDC Float 02/06/23	NO0010814189	332,505,516	1.87%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5 04/27/20	XS1222731215	136,347,883	0.77%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	58,432,707	0.33%
Vállalati kötvény	TZA 8.25 08/09/24	XS1662406468	213,205,061	1.20%
Vállalati kötvény	UNICMR 7.875 04/01/24 Corp.	USG42037AA25	150,394,845	0.85%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	814,608,026	4.58%
Vállalati kötvény	VIGAV 8 PERP	AT0000A09SA8	52,470,962	0.29%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	306,710,011	1.72%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
GOLD 2018 Febr	4,385,935	2018.02.28
GOLD 2018 Febr	4,385,945	2018.02.28
GOLD 2018 Febr	1,566,406	2018.02.28
EURO STOXX 50 06/2018	-2,797,110	2018.06.15
Bund Futures Mar 2018	170,935	2018.03.12
Bund Futures Mar 2018	1,059,794	2018.03.12
EUR/HUF	-2,579,532	2018.03.21
EUR/HUF	-274,406	2018.03.21
EUR/HUF	110,865	2018.03.21
EUR/HUF	604,891	2018.03.21
EUR/HUF	613,041	2018.03.21
EUR/HUF	478,572	2018.03.21
EUR/HUF	549,661	2018.03.21
EUR/HUF	258,456	2018.03.21
EUR/HUF	138,658	2018.03.21
EUR/HUF	10,196,798	2018.03.21
EUR/HUF	38,764,553	2018.03.21
EUR/HUF	328,985	2018.03.21
USD/HUF	3,308,116	2018.07.12
USD/HUF	733,005	2018.03.21
USD/HUF	2,414,010	2018.03.21
USD/HUF	4,263,371	2018.03.21
USD/HUF	5,415,841	2018.03.21
USD/HUF	11,007,282	2018.03.21
USD/HUF	4,099,879	2018.03.21
USD/HUF	4,486,531	2018.03.21
USD/HUF	1,780,580	2018.03.21
USD/HUF	4,216,352	2018.03.21
USD/HUF	1,431,058	2018.03.21
USD/HUF	1,728,389	2018.03.21
USD/HUF	1,426,070	2018.03.21
USD/HUF	64,723,522	2018.03.21
USD/HUF	5,503,879	2018.03.21
USD/HUF	182,689,428	2018.03.21
USD/HUF	7,045,936	2018.03.21
USD/MXN	-10,258,128	2018.01.24

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EURO STOXX 50 09/2018	3,292,604	2018.09.21
Bund Futures Sept 2018	-1,185,336	2018.09.10
USD/HUF	76,512,319	2018.09.19
USD/HUF	59,814,018	2018.09.19
EUR/HUF	12,370,928	2018.09.19
USD/HUF	69,797,049	2018.09.19
USD/HUF	23,525,775	2018.07.12
USD/HUF	42,370,247	2018.09.19

USD/HUF	13,936,467	2018.09.19
USD/HUF	10,693,288	2018.09.19
EUR/HUF	11,106,767	2018.09.19
USD/HUF	6,144,511	2018.09.19
EUR/HUF	3,265,986	2018.09.19
EUR/HUF	-108,342,670	2018.09.19
EUR/HUF	-300,980,568	2018.09.19
EUR/HUF	-26,005,559	2018.09.19
EUR/HUF	-2,744,847	2018.09.19
EUR/JPY	-10,347,154	2018.08.29
USD/HUF	-26,863,975	2018.07.12
USD/HUF	-1,016,075,099	2018.09.19
USD/HUF	-9,206,924	2018.09.19
USD/HUF	-364,741,011	2018.09.19
USD/MXN	-50,641,669	2018.09.19
USD/HUF	-27,870,296	2018.09.19
USD/BRL	7,523,881	2018.07.27
USD/MXN	37,794,450	2018.09.19

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-17,031,671	-0.1%	-80,740,173	-0.5%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI BRAZIL	USD	181,742

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	497,182,600
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	964,731,800
Teljesítések pénz	ARGPOM Float 06/21/20	ARARGE3204M0	-198,039,642
Teljesítések pénz	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	40,939,597
Teljesítések pénz	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	55,870,222
Teljesítések pénz	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	37,028,896
Esedékesség fizetés	ARGPOM Float 06/21/20	ARS	16,310,277
	EUR	EUR	1,646,300

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 Paradigma Plusz Alap HUF sorozat	15,147,317,438	10,860,528,227
Budapest Paradigma Plusz Alap I sorozat	6,974,852,463	6,667,596,377

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Paradigma Plusz Alap HUF sorozat	1.0596	1.0232
Budapest Paradigma Plusz Alap I sorozat	1.0296	0.9984

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás %	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5,058,813,213	-44.4%	2,814,113,683	15.8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	16,012,633,579	-12.7%	13,980,365,152	78.6%
Összesen	21,071,446,792	-20.3%	16,794,478,835	94.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	18,539,484,710	-14.7%	15,817,320,407	88.9%

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:	3.0%
---	------

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

Nemzetközi részvénypiac

A 2017-es optimizmus kitartott januárban, sőt mi több a pozitív befektetői hangulat extrém szintekre szökött. A hangulatot végül a felfűtött várakozásokhoz képest némileg visszafogott vállalati eredmények, illetve az emelkedő fejlett piaci hozamok rontották el. A végeredmény egy 2 éve nem látott esés lett, az S&P 500 index közel 12%-ot zuhant. A tavasz folyamán a figyelem középpontjában az amerikai elnök által indított „kereskedelmi háború” került, amellyel kapcsolatos kommunikációs hullámok több alkalommal hoztak markánsabb eséseket a piacokon. A félév egyik legnagyobb mozgása az euró-dollár keresztárfolyamában volt, a dollár a mélypontokhoz képest közel 8%-ot erősödött. Az olaj kurzusa az első félévben 20% fölötti áremelkedést követően 73 dolláros szinten zárt, ami elsősorban a csökkenő venezuelai és líbiai kitermelésnek tudható be. Az MSCI Világ index az első 6 hónapot minimális 74 bázispontos emelkedéssel zárta.

Feltörekvő kötvénypiac

Jól kezdtek az évet a feltörekvő piacok, ugyanis a befektetők az erős, szinkronizált globális növekedésre fókuszáltak, ami általánosságban kedvezett a magasabb kockázatú feltörekvő piaci kötvényeknek. A vártnál erősebb amerikai gazdasági növekedés, feszes munkaerőpiac, az infláció visszapattanása és a költségvetési stimulus miatt emelkedő adósságpálya miatt azonban az USD hozamok a vártnál gyorsabb emelkedésbe kezdtek. Az emelkedő USD hozamok újabb dollár erősödését indítottak el, ami nyomás alá helyezte a feltörekvő piacokat, különösen azokat az országokat, ahol jelentős az USD-ben denominált külső adósság. Törökország és Argentína válság közeli állapotba sodródott, az utóbbi esetében csak az IMF segítségével lehetett mérsékelni a feszültséget, Törökország helyzete továbbra is rendkívül bizonytalan, a korrekcióhoz egyelőre hiányzik a politikai akarat. A Trump adminisztráció által gerjesztett kereskedelmi háború élénkítése szintén negatívan

érintette a feltörekvő piacokat, a nyersanyagárak erőteljesebb csökkenésbe kezdtek, a kínai növekedési kilátások romlottak.

A feltörekvő piaci állampapírok hozamai a fél év vége felé jelentősebb emelkedésbe kezdtek, a devizák nyomás alá kerültek. Számos feltörekvő ország jegybankja kamatemelése kényszerült, illetve elmaradtak a korábban várt kamatcsökkentések.

Eurózána kötvénypiac

A 2017-es év váratlanul erős gazdasági növekedése, 2018 tavaszára kifulladt az Euró-zónában. Egyelőre nem látszik, hogy a lassulás átmeneti vagy tartósabb, azonban a piac óvatosabban kezdte árazni a kamatkilátásokat. Az ECB a lassulás ellenére a júniusi ülésén bejelentette, hogy szeptembertől már csak 15 milliárd euró értékben vásárol értékpapírokat a mennyiségi enyhítési programjának (QE) keretében, és decemberben teljesen felhagy a vételekkel. Az ECB azt is előrevetítette, hogy QE kivétel ellenére 2019 nyara előtt nem kíván az alapkamathoz nyúlni. A gyengébb növekedés és vártnál óvatosabb ECB miatt az EUR erősödése a dollárral szemben februárban kifulladt. Az állampapír piaci hozamemelkedés is megtorpant és Bund hozamok csökkenésnek indultak. Az olasz választások eredménye miatt fordulat következett be a perifériás országok megítélésben is 2017-hez képest. Az Euró zóna ellenes populista erők megerősödése miatt a felárak ismét tágulni kezdtek. A politikai feszültségek újbóli fellángolása is hozzájárult az euró gyengüléséhez. Nem segítette a közös devizát az USA-val szemben kirobbant kereskedelmi háború, melynek során Donald Trump amerikai elnök védővámok bevezetését helyezte kilátásba az európai külkereskedelmi mérleg többlet miatt, elsősorban az autópiacon szektort célozva.

Az alap befektetései 2018-ban

Befektetési stratégiájával összhangban vagyontát a félév során elsősorban vállalati kötvényekbe, illetve rövidebb- és hosszabb futamidejű állampapírokba fektette. A vállalati kötvény kitétségek földrajzi értelemben elsősorban a feltörekvő országokhoz kapcsolódott, míg az állampapír-portfólión belül forintban és devizában denominált értékpapírok egyaránt megtalálhatóak voltak. Az alap portfóliója a félév során – összhangban az abszolút hozamú vagyongazdálkodással – különféle deviza-, részvény- és ETF-kitétségeket is tartalmazott.

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

	Budapest Paradigma Plusz HUF Bef. Jegy	Budapest Paradigma Plusz I Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	30,294,634,876	6,974,852,463
Vétel (db)	1,795,201,994	278,188,050
Visszaváltás (db)	10,368,780,416	585,444,136
Záró állomány (db)	21,721,056,454	6,667,596,377

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Paradigma Plusz Alap HUF sorozat	Budapest Paradigma Plusz Alap I sorozat
2018.01.31	23,362,933,635	1.066600	1.037200
2018.02.28	23,007,233,754	1.055600	1.027100
2018.03.29	21,895,441,295	1.048400	1.021000
2018.04.27	20,756,544,949	1.049000	1.022300
2018.05.31	19,483,881,809	1.032200	1.006700
2018.06.29	17,769,293,083	1.023200	0.998400

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Paradigma Plusz Alap HUF sorozat		Budapest Paradigma Plusz Alap I sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	0.980500	-1.96%*		
2016.12.30	1.044300	6.51%	1.008300	0.82%*
2017.12.29	1.059600	1.47%	1.029600	2.11%

*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: 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.