

FÉLÉVES JELENTÉS 2019 – Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Dynamic Europa Equity Fund
Rövid neve	Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap
Rövid név angolul	Budapest Dynamic Europa Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2019. február 12. (MNB engedély szám: H-KE-III-80/2019.)
Alapcímlet devizaneme	EUR

A sorozatok adatai		
„EUR” sorozat:	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000721766
„HUFH”	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000721600

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

Aktuális alapkezelési díj		
„EUR” sorozat	1.75%	
„HUFH”	1.75%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap elsődleges célkitűzése, hogy a fejlett európai piacokon működő kb 600 legnagyobb, közepes és kis vállalat részvényeinek teljesítményéből részesítse befektetőit. Az Alap elsősorban a befektetői piacon széles körben elterjedt STOXX Europe 600 Indexben szereplő részvényeket vásárolja. A STOXX Europe 600 indexben szereplő részvényekkel a következő 17 európai ország tőzsdéin kereskednek: Ausztria, Belgium, Csehország, Dánia, Egyesült Királyság, Finnország, Franciaország, Hollandia, Írország, Luxemburg Németország, Norvégia, Olaszország, Portugália, Spanyolország, Svájc és Svédország. Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét Európa fejlett részvénypiacain diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja.

Az Alap olyan hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőknek előnyös befektetési forma, akik szeretnének költség-hatékony módon Európa gazdaságának 600 legnagyobb, közepes és kis vállalatát magába tömörítő részvényindex hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül részesedni. Az Alap nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.

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.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven 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: euró

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	0	2 318 816
Banki egyenlegek	2 130 960	618 763
Egyéb eszközök	2	6 090
Összes eszköz	2 130 962	2 943 669
Kötelezettségek	-2	-3 895
Nettó eszközérték	2 130 960	2 939 774

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	2 130 960	100,00%	618 763	21,02%
Államkötvény	0	0,00%	166 594	5,66%
Vállalati kötvény	0	0,00%	100 141	3,40%
ETF	0	0,00%	2 052 080	69,71%
Derivatív ügyletek	0	0,00%	6 090	0,21%
Követelések/Kötelezettségek	2	0,00%	0	0,00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2 130 962	100,00%	2 943 669	100,00%
Díjak	-2		-3 895	
Nettó eszközérték:	2 130 960		2 939 774	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: euró

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	0	0,0	28 161	1,0
EURO	EUR	2 130 960	100,0	590 602	20,1
Összesen	EUR	2 130 960		618 763	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Az alap az időszakok elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Europe UCITS ETF	LU1681042609	475 797	16,16%
ETF	EUROSTOXX600 ETF	DE0002635307	382 850	13,01%
ETF	LYXOR Core STOXX Europe 600	LU0908500753	374 952	12,74%
ETF	LYXOR MSCI Europe (DR) UCITS ETF	FR0010261198	403 031	13,69%
ETF	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	LU0274209237	415 450	14,11%
Államkötvény	REPHUN 3.875 02/24/20	XS0212993678	166 594	5,66%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/24/20	HU0000358916	100 141	3,40%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Az alap az időszakok elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
STOXX Europe 600 Sep19	6 090	2019.09.20

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
	EUR	EUR	2

záró állomány

Az alap az időszakok 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 Dinamikus Európa Alap	2 130 960	2 796 710

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Dinamikus Európa Alap	1	1,051154

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás %	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,0%	2 218 674	75,4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0,0%	100 141	3,4%
Összesen	0	0,0%	2 318 816	78,8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,0%	266 736	9,1%

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:	70%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.25%

Érintett befektetési forma: LYXOR MSCI Europe (DR) UCITS ETF
Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2019

Nemzetközi részvénypiac

A részvénypiacok szempontjából kedvezőtlen 2018-as évvárast követően, amit a vezető jegybankok szinkronizáltan megvalósuló alapkamat növelése és mérlegfőösszeg csökkentése okozott, az idei év első félévében érezhetően javult a piaci hangulat. Ennek megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a jegybankok, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva az elmúlt hónapokban újra a laza monetáris politikai szükségességét hangsúlyozták (az amerikai jegybank abbahagyta kamatemelési ciklusát, illetve az EKB részéről is felerősödött az újabb lazítások irányába mutató kommunikáció). A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak. Dollárban számolva az MSCI All Country World Index a félévben 16,6%-os, az S&P 500 pedig 22%-os növekedést produkált. A félévet az olaj 28,8%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 0,6%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetési 2019-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően részvény, és részvény jellegű eszközökbe fekteti vagyonát. Az európai részvénypiaci kitétséget tőzsdéi származtatott ügyletek, valamint tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF) vásárlásával valósítja meg.

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)	2 130 960
Vétel (db)	901 541
Visszaváltás (db)	235 791
Záró állomány (db)	2 796 710

Az alap devizaneme: magyar forint
A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2019.02.28	2 144 636	1.002758
2019.03.29	2 533 043	1.020631
2019.04.30	2 726 869	1.058221
2019.05.31	2 716 599	1.008045
2019.06.28	2 939 774	1.051154

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Árfolyam	Hozam (%)
	0.000000	0.00%

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2018.10.01-től: Csáki Béla
Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla
A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány
Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó
Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba
Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó
Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2019-es év folyamán.

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

MNB:

H-KE-III-80/2019. 2019. február 11.

H-KE-III-454/2019. számú határozat 2019. július 25.

Budapest, 2019. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.