

FÉLÉVES JELENTÉS 2019 - Budapest Egyensúly Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Balance Fund
Rövid neve	Budapest Egyensúly Alap
Rövid név angolul	Budapest Balance Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2014. július 11. KE-III-450/2014. sz. határozat
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713466
„I” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715453

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		
„HUF” sorozat	1 %	
„I” sorozat	0.80%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénypiaci kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

Az Alap célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje a megelőző 365 naptári nap forgalmazási napjaira publikált legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljából (fedezeti célból) származtatott ügyleteket köt, valamint részvénypiaci kitétséget biztosító befektetéseket eszközöl.

Az Alapkezelő és más harmadik partner a Batv. 23.§-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

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 célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő 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	2 813 020 587	2 097 896 754
Banki egyenlegek	1 011 016 014	10 741 756
Egyéb eszközök	227 287 394	-7 645 265
Összes eszköz	4 051 323 995	2 100 993 244
Kötelezettségek	-6 150 300	-4 482 407
Nettó eszközérték	4 045 173 695	2 096 510 837

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	1 011 016 014	24.96%	10 741 756	0.51%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	154 905 845	7.37%
Államkötvény	2 039 044 540	50.33%	876 020 093	41.70%
Jelzáloglevél	51 536 650	1.27%	51 760 650	2.46%
Vállalati kötvény	204 332 318	5.04%	204 755 782	9.75%
ETF	518 107 079	12.79%	810 454 384	38.57%
Derivatív ügyletek	-14 109 794	-0.35%	-3 982 257	-0.19%
Forgalmazási számla egyenlege	-1 915 647	-0.05%	-7 689 261	-0.37%
Követelések/Kötelezettségek	243 312 835	6.01%	4 026 253	0.19%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4 051 323 995	100.00%	2 100 993 244	100.00%
Díjak	-6 150 300		-4 482 407	
Nettó eszközérték:	4 045 173 695		2 096 510 837	

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	%
ANGOL FONT	GBP	4	0.0	4	0.0
EURO	EUR	165 181 170	4.1	434 457	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	129 872 105	3.2	512 938	0.0
USA DOLLÁR	USD	715 962 735	17.7	9 794 357	0.5
Összesen	HUF	1 011 016 014		10 741 756	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	37 322 726	0.92%
ETF	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	62 108 016	1.53%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	123 205 877	3.04%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	146 279 014	3.61%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	149 191 446	3.68%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	99 975 800	2.47%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	252 896 895	6.24%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	100 796 615	2.49%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	160 641 150	3.97%
Államkötvény	A200923C17	HU0000403258	525 271 760	12.97%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	702 167 280	17.33%
Államkötvény	A220624A11	HU0000402524	54 758 160	1.35%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	142 536 880	3.52%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	51 536 650	1.27%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	174 626 530	4.31%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	29 705 788	0.73%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	180 693 282	8.60%
ETF	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	184 415 033	8.78%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	191 454 990	9.11%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	117 441 258	5.59%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	136 449 821	6.49%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	240 729 770	11.46%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	158 213 100	7.53%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	359 026 413	17.09%
Államkötvény	A220624A11	HU0000402524	53 220 330	2.53%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	64 830 480	3.09%
Diszkont kincstárjegy	D190925	HU0000522255	119 934 720	5.71%
Diszkont kincstárjegy	D191120	HU0000522347	34 971 125	1.66%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	51 760 650	2.46%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	174 356 204	8.30%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	30 399 578	1.45%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	985 114	2019.01.16
EUR/HUF	2 226 550	2019.02.20
USD/HUF	-17 321 458	2019.01.16

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-428 507	2019.07.17
EUR/HUF	-601 586	2019.10.09
USD/HUF	-2 035 506	2019.10.09
USD/HUF	-916 658	2020.03.11

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-1 915 647	0.0%	-7 689 261	-0.4%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	86 807 700
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	86 807 700
Teljesítések pénz	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	69 090 674
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	606 761

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	3 231 100
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	795 153

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 Egyensúly Alap HUF sorozat	2 441 821 733	1 219 662 382
Budapest Egyensúly Alap I sorozat	1 560 628 033	788 224 744

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Egyensúly Alap HUF sorozat	1.0134	1.046537
Budapest Egyensúly Alap I sorozat	1.0065	1.040425

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 608 688 269	-27.4%	1 893 140 972	90.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	204 332 318	0.2%	204 755 782	9.7%
Összesen	2 813 020 587	-25.4%	2 097 896 754	99.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 294 913 508	-43.9%	1 287 442 370	61.3%

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:	39%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,3%

Érintett befektetési forma: LYXOR MSCI WORLD ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2019

Magyar állampapírpiac

A világgazdaság növekedési ütemében lassulás volt tapasztalható 2018 utolsó negyedévében, ami 2019-ben is folytatódott, ezért a vezető jegybankok az előző éves szigorítások helyett újra a laza monetáris politika fontosságát kezdték el hangsúlyozni. A FED befejezte a kamatemelési ciklusát és enyhítette a mérlegfőösszeg csökkentésének mértékét, majd a félv év második felére a piaci szereplők már az újabb kamatvágást árazták be. Mindeközben az EKB kommunikációja is lazító monetáris politikára utalt (tavaly befejezett kötvénnyvásárlási program újraindítása, kamatcsökkentés). A lassuló globális környezet hatása sem fogta vissza a magyar gazdaságot, amely továbbra is erősen teljesített. Az első negyedéves GDP adatok 2000 óta a legmagasabb, 5,3%-os növekedéssel zártak. Ez természetesen komoly visszaesést okozott a hozamoknál. Az év eleji 3,01%-os szintről a félv év során fokozatosan csökkenve a tízéves papír hozama elérte a 2,16%-ot. A hozamgörbe rövid végén növekedés volt tapasztalható, a BUBOR az év eleji 0.13-as szintről 0.26-ra emelkedett a félv év végére. A forint az első negyedéves erősödés után enyhén gyengült, és 327 EURHUF árfolyamon zárta az időszakot.

Nemzetközi részvénypiac

A részvénypiacok szempontjából kedvezőtlen 2018-as évről 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 félv évben 16,6%-os, az S&P 500 pedig 22%-os növekedést produkált. A félv évet az olaj 28,8%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 0,6%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2019-ben

2018 első félévében az alap a befektetési politikájában megfogalmazott, - korlátozott védelmet megcélzó – befektetési politikájának megfelelően vagyonát biztonságos és kockázatos eszközök kombinációjába fektette. A biztonságos eszközök iránti kitétséget jellemzően alacsony kockázatú kamatozó eszközökön és pénzügyi jellegű befektetéseken valósította meg, a kockázatos eszközök iránti kitétséget pedig részvényekkel vette fel. A portfóliót egy modell alapján kezeljük, ami alapján az alap vagyonához mért részvénykitétség az év során jellemzően a 20-40 % közötti sávban mozgott.

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

	HUF Bef. Jegy	I Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	2 441 821 733	1 560 628 033
Vétel (db)	15 114 181	0
Visszaváltás (db)	1 237 273 532	772 403 289
Záró állomány (db)	1 219 662 382	788 224 744

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	HUF sorozat	I sorozat
2019.01.31	3 701 028 207	1.027400	1.020700
2019.02.28	3 258 223 404	1.037422	1.030681
2019.03.29	2 924 272 607	1.040165	1.033565
2019.04.30	2 506 035 059	1.051647	1.045161
2019.05.31	2 259 621 096	1.028226	1.022063
2019.06.28	2 096 510 837	1.046537	1.040425

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	HUF sorozat		I sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2014.12.31	1.034700	3.46%		
2015.12.31	1.014300	-1.97%	0.994000	-0.60%
2016.12.30	0.991000	-2.30%	0.977200	-1.69%
2017.12.29	1.055200	6.48%	1.045000	6.94%
2018.12.28	1.013400	-3.96%	1.006500	-3.68%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

A „HUF” sorozat 2014-ben indult.

Az „I” sorozat 2015-ben indult.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2019. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.