

## FÉLÉVES JELENTÉS 2019 - Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja

### A. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul:</b>	Budapest Premium Portfolio Investment Fund of Funds	
<b>Rövid neve</b>	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja	
<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)	
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
<b>Futamideje</b>	határozatlan	
<b>Indulás dátuma</b>	2015. október 22. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-957/2015)	
<b>Az alapcímet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715263
<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	max. 1.3%	

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára eltérő kockázati profilú és befektetési stratégiájú befektetési alapok kombinációjával egy olyan mérsékelt kockázatú befektetési alternatívát kínáljon, mely a bankbetéteknél és pénzügyi alapoknál magasabb hozam elérésének lehetőségét biztosítja számukra. Az Alapkezelő a különböző kockázatú és stratégiájú befektetési alapokat úgy válogatja össze az alap számára, hogy azok egy mérsékelt kockázatú, de vonzó hozampotenciálú, diverzifikált portfóliót alkossanak az Alap számára.

A Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja eszközeit meghatározó részben a Budapest Alapkezelő által kezelt befektetési alapok alkotják oly módon, hogy az Alapkezelő által kiválasztott alapok egy diverzifikált portfóliót alkotnak. Az Alap portfóliójában alacsony és magasabb kockázati besorolású befektetési alapok is megtalálhatóak, melyek részaránya az aktívan változhat.

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 kitettséggel 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 2 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://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	9 343 244 656	4 827 820 272
Banki egyenlegek	566 735 710	52 506 092
Egyéb eszközök	-93 581 426	-46 037 534
Összes eszköz	9 816 398 940	4 834 288 830
Kötelezettségek	-20 329 102	-19 905 094
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>9 796 069 838</b>	<b>4 814 383 736</b>

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	566 735 710	5,77%	52 506 092	1,09%
Befektetési jegy	9 343 244 656	95,18%	4 827 820 272	99,87%
Forgalmazási számla egyenlege	-93 581 426	-0,95%	-46 037 534	-0,95%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	9 816 398 940	100,00%	4 834 288 830	100,00%
Díjak	-20 329 102		-19 905 094	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>9 796 069 838</b>		<b>4 814 383 736</b>	

#### 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	%
MAGYAR FORINT	HUF	566 735 710	5,8	52 506 092	1,1
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>566 735 710</b>		<b>52 506 092</b>	

#### Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Átruházható értékpapírok

##### nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	750 836 375	7,65%
Befektetési jegy	Budapest Egyensúly Alap I Bef. Jegy	HU0000715453	1 570 772 115	16,00%
Befektetési jegy	Budapest High Yield I Bef. Jegy	HU0000717582	2 351 880 955	23,96%
Befektetési jegy	Budapest Kontroll I Bef. Jegy	HU0000715487	2 327 485 548	23,71%
Befektetési jegy	Budapest Paradigma I Bef. Jegy	HU0000715495	2 342 269 663	23,86%

**záró állomány**

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	385 433 014	7,97%
Befektetési jegy	Budapest Egyensúly Alap I Bef. Jegy	HU0000715453	820 088 729	16,96%
Befektetési jegy	Budapest High Yield I Bef. Jegy	HU0000717582	1 209 707 072	25,02%
Befektetési jegy	Budapest Kontroll I Bef. Jegy	HU0000715487	1 204 444 502	24,91%
Befektetési jegy	Budapest Paradigma I Bef. Jegy	HU0000715495	1 208 146 955	24,99%

**Egyéb eszközök**
**Derivatív ügyletek**

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Repo ügyletek**

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Forgalmazási számlák**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-93 581 426	-1,0%	-46 037 534	-1,0%

**Követelések kötelezettségek**

Az alap az időszakban 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 Prémium Portfólió Alapok Alapja	9 819 331 113	4 686 632 471

**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja	0,9976	1,0273

**IV. Az alap összetétele**
**1) Az alap összetétele**

	Nyitó	Időszaki változás %	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	9 343 244 656	-48,3%	4 827 820 272	99,9%
<b>Összesen</b>	<b>9 343 244 656</b>	<b>-48,3%</b>	<b>4 827 820 272</b>	<b>99,9%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,0%	0	0,0%

### 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:	100%
---	------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1.51%

Érintett befektetési forma: Budapest Kontroll I Bef. Jegy

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Budapest Kontroll I Bef. Jegy 1.51%

Budapest Paradigma I Bef. Jegy 0.98%

Budapest High Yield I Bef. Jegy 1,00%

## 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 kötvényszerzési 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.

#### Euróóza kötvénypiac

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 kötvényszerzési program újraindítása, kamatcsökkentés). De a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) miatt ismét gyengült az euró a dollárral szemben. Az állampapírpiaci hozamcsökkenés tovább folytatódott, a Bund ismét negatív tartományba süllyedt és -0.395 ponton zárta a félv évet. A perifériás országok megítélése is megváltozott, és az egy évvel ezelőtti időszakhoz képest a felárak ismét nagymértékben csökkentek.

### Az alap befektetései 2019-ben

Az alap teljes vagyonát a Budapest alapkezelő által rövid kötvény, abszolút hozamú stratégiával, valamint modell alapon kezelt befektetési alapok intézményi sorozatába fektette.

## 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

	<b>Budapest Prémium Portfólió Bef. Jegy</b>
<b>Nyitó állomány (db)</b>	9 819 331 113
<b>Vétel (db)</b>	19 796 727
<b>Visszaváltás (db)</b>	5 152 495 369
<b>Záró állomány (db)</b>	4 686 632 471

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

<b>Dátum</b>	<b>Nettó eszközérték</b>	<b>Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja</b>
2019.01.31	8 415 888 235	1,001500
2019.02.28	7 120 452 971	1,004000
2019.03.29	6 202 497 508	1,009200
2019.04.30	5 703 409 808	1,016700
2019.05.31	5 253 583 122	1,011400
2019.06.28	4 814 383 736	1,027300

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja	
	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	0,998600	-0,20%
2016.12.30	1,018000	1,94%
2017.12.29	1,040100	2,17%
2018.12.28	0,997600	-4,09%

\*Tört év, nem annualizált hozam.

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

Az Alap 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.