

FÉLÉVES JELENTÉS 2020 – 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	Alternatív befektetési alap (ABA)
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
„HUF”	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000721600

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Mo.-i Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
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	2 767 456	2 335 379
Banki egyenlegek	814 232	615 352
Egyéb eszközök	0	-11 102
Összes eszköz	3 581 688	2 939 629
Kötelezettségek	-7 029	-6 128
Nettó eszközérték	3 574 659	2 933 501

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	814 232	22.73%	615 352	20.93%
Államkötvény	166 582	4.65%	0	0.00%
Vállalati kötvény	130 173	3.63%	0	0.00%
ETF	2 470 702	68.98%	2 335 379	79.44%
Derivatív ügyletek	0	0.00%	480	0.02%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-11 582	-0.39%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3 581 688	100.00%	2 939 629	100.00%
Díjak	-7 029		-6 128	
Nettó eszközérték:	3 574 659		2 933 501	

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	814 232	22.7	615 352	20.9
Összesen	EUR	814 232		615 352	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Europe UCITS ETF	LU1681042609	515 171	14.38%
ETF	EUROSTOXX600 ETF	DE0002635307	495 540	13.84%
ETF	LYXOR Core STOXX Europe 600	LU0908500753	509 760	14.23%
ETF	LYXOR MSCI Europe (DR) UCITS ETF	FR0010261198	496 911	13.87%
ETF	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	LU0274209237	453 320	12.66%
Államkötvény	REPHUN 3.875 02/24/20	XS0212993678	166 582	4.65%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/24/20	HU0000358916	130 173	3.63%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Europe UCITS ETF	LU1681042609	557 319	18.96%
ETF	EUROSTOXX600 ETF	DE0002635307	356 000	12.11%
ETF	LYXOR Core STOXX Europe 600	LU0908500753	449 190	15.28%
ETF	LYXOR MSCI Europe (DR) UCITS ETF	FR0010261198	434 022	14.76%
ETF	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	LU0274209237	538 848	18.33%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
STOXX Europe 600 Mar20	0	2020.03.20

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
Stoxx Europe 600 Sep20	480	2020.09.18

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	0	0.0%	-11 582	-0.4%

Követelések kötelezettségek

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	3 165 184	3 042 000

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Dinamikus Európa Alap	1.129368	0.964333

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 637 283	-11.5%	2 335 379	79.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	130 173	0.0%	0	0.0%
Összesen	2 767 456	-15.6%	2 335 379	79.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	296 755	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:	80%
---	-----

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

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2020

Nemzetközi részvénypiac

Az erős évkezdést követően a koronavírus körüli bizonytalanság fokozódása megtorpanást hozott a globális tőkepiacokra. Február végére világossá vált, hogy a korábbi várakozásokkal ellentétben időben elhúzódó és az egész világra kiterjedő hatásokkal kell számolni. A járványhelyzet eszkalálódása sokszerű hatást gyakorolt a tőkepiacokra márciusban, a gazdaság lefagyása, a várható gyors és mély recesszió mindeddig ismeretlen helyzet elé állította a befektetőket. A kockázati étvág drasztikus visszaesése és a menekülőeszközök irányába történő tőkeátcsoportosítás likviditási sokkot, és soha nem látott gyorsaságú visszaesést eredményezett a piacokon. A kialakult helyzetre mind gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések), mind egészségügyi (karanténok, kijárási korlátozások) szempontból precedens nélküli válaszok érkeztek világszerte, melyek hozzájárultak a tőkepiaci hangulat stabilizálódásához és a kockázatvállalási kedv visszatéréséhez a következő időszakban. A visszapattanás lendülete egészen június közepéig kitartott, majd a járvány globális terjedési üteme és az egyes amerikai államokban tapasztalt dinamika ismételen óvatosságra készítette a befektetőket. A piacok a félév végéig ugyanakkor komolyabb korrekciót nem szenvedtek el, melyben változatlanul meghatározó szerepet játszik a példanélküli monetáris és fiskális mentőcsomagok támasza. . Az

MSCI All Country World Index a félévet dollárban számolva 5,97%-os veszteséggel zárta, számottevő szektorok közötti szórással. A technológiai vállalatok 12,55%-ot tudtak erősödni összességében, míg például az energia szektorban 34,52%-os visszaesés mutatkozott az időszakban.

Az alap befektetései 2020-ban

A befektetők optimizmusa rekord közeli szinteken volt az év elején, ám a jókedv gyorsan elillant, ahogy globálisan berobbant a koronavírus járvány. A nemzetközi részvénypiacok korábban nem tapasztalt ütemben és mértékben szakadtak. Az MSCI Európa index bő egy hónap leforgása alatt 35% veszített értékéből. Látva a globális gazdaság összeomlását a világ jegybankjai és kormányai ezúttal a megszokotthoz képest rendkívül gyorsan reagáltak, és a mentőcsomagok mérete is minden korábbit is meghaladott. Az átfogó intézkedéscsomagoknak köszönhetően, a részvénypiacok talpra álltak, megközelítve az év eleji magas szinteket. Európa politikai vezetése a korábbi válságkezelés körüli ügyetlenkedésekből tanulva meglepően jól teljesített, amit értékelték a befektetők. Az év második felében a covid-19 vírus továbbra is életünk része lesz, és a prognosztizált második hulláma vélhetően fog még turbulenciát okozni a tőkepiacokon. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

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 Dinamikus Európa bef jegy
Nyitó állomány (db)	3 165 184
Vétel (db)	712 148
Visszaváltás (db)	835 332
Záró állomány (db)	3 042 000

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Dinamikus Európa Alap
2020.01.31	3 814 948	1.113003
2020.02.28	3 503 091	1.014438
2020.03.31	2 966 620	0.862497
2020.04.30	3 130 867	0.911748
2020.05.29	2 869 406	0.936476
2020.06.30	2 933 501	0.964333

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Dinamikus Európa Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2019.12.31	1.129368	12.94%

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

Az Alap 2019-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 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: dr. Lélfa Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2020-as év folyamán.

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

MNB: H-KE-III-333/2020. számú határozat, 2020. július 3.

Budapest, 2020. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.