

FÉLÉVES JELENTÉS 2020 - Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Global Titans Equity Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest Global Titans Equity Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2011. augusztus 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-431/2011;)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000710595

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	2%
----------------------------------	----

Az Alap neve 2019. szeptember 4-ig: Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

Célkitűzés és befektetési politika

Az alap célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy a világ ismert alapkezelőinek részvény alapjaiból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az alap vagyonának meghatározó részét – befektetési alapokon, illetve tőzsdén kereskedett alapokon (ETF) keresztül- fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Táv-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni. Az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Az alap célja a tőkenövekedés. Az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik

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 szünetet hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap 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 5 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; 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	5 007 020 490	4 693 693 528
Banki egyenlegek	711 809 543	504 412 658
Egyéb eszközök	0	-41 856 668
Összes eszköz	5 718 830 033	5 156 249 518
Kötelezettségek	-14 031 756	-11 219 631
Nettó eszközérték	5 704 798 277	5 145 029 887

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	711 809 543	12.45%	504 412 658	9.78%
Államkötvény	12 714 427	0.22%	12 708 509	0.25%
Befektetési jegy	981 734 832	17.17%	973 782 630	18.89%
ETF	4 012 571 231	70.16%	3 707 202 389	71.90%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-41 856 668	-0.81%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5 718 830 033	100.00%	5 156 249 518	100.00%
Díjak	-14 031 756		-11 219 631	
Nettó eszközérték:	5 704 798 277		5 145 029 887	

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	%
EURO	EUR	2 597 085	0.0	6 801 149	0.1
JAPÁN YEN	JPY	0	0.0	1 512 706	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	11 142 074	0.2	42 458 806	0.8
USA DOLLÁR	USD	698 070 384	12.2	453 639 997	8.8
Összesen	HUF	711 809 543		504 412 658	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Befektetési jegy	Fidelity Active STR US-IA-US	LU0363263012	155 113 666	2.71%
Befektetési jegy	Fidelity EUR DYN GR-IA EUR	LU1353442731	104 050 507	1.82%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Europe Index Fund EUR	IE00BYX5MD61	104 189 173	1.82%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Japan Index Fund	IE00BYX5N334	43 290 427	0.76%
Befektetési jegy	Fidelity S&P 500 Index Fund	IE00BYX5MS15	302 172 165	5.28%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Emerging Markets Index Fund	IE00BYX5M039	272 918 894	4.77%
ETF	Franklin LibertyQ AC Asia ex Japan UCITS ETF	IE00BFWXDV39	199 455 043	3.49%
ETF	Franklin LibertyQ European Dividend ETF	IE00BF2BOL69	210 170 675	3.68%
ETF	Franklin LibertyQ European Equity ETF	IE00BFWXDW46	395 976 806	6.92%
ETF	Franklin LibertyQ US Equity UCITS ETF	IE00BF2BOP08	764 921 583	13.38%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	558 212 589	9.76%
ETF	ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	960 388 354	16.79%
ETF	ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD	IE00B0M63953	81 551 704	1.43%
ETF	JPM BETAB US EQ UCITS ETF	IE00BJK9H753	177 306 679	3.10%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD	IE00B3RBWM25	549 503 894	9.61%
ETF	Xtrackers Nikkei 225 ETF	LU0839027447	115 083 904	2.01%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	12 714 427	0.22%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Befektetési jegy	Fidelity Active STR US-IA-US	LU0363263012	146 527 892	2.84%
Befektetési jegy	Fidelity EUR DYN GR-IA EUR	LU1353442731	110 901 904	2.15%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Europe Index Fund EUR	IE00BYX5MD61	97 464 024	1.89%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Japan Index Fund	IE00BYX5N334	42 969 906	0.83%
Befektetési jegy	Fidelity S&P 500 Index Fund	IE00BYX5MS15	311 911 356	6.05%
Befektetési jegy	Fidelity MSCI Emerging Markets Index Fund	IE00BYX5M039	264 007 548	5.12%
ETF	Franklin LibertyQ AC Asia ex Japan UCITS ETF	IE00BFWXDV39	187 782 235	3.64%
ETF	Franklin LibertyQ European Dividend ETF	IE00BF2BOL69	187 470 293	3.64%
ETF	Franklin LibertyQ European Equity ETF	IE00BFWXDW46	366 620 940	7.11%
ETF	Franklin LibertyQ US Equity UCITS ETF	IE00BF2BOP08	751 330 273	14.57%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	56 110 298	1.09%
ETF	ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	979 224 060	18.99%
ETF	ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD	IE00B0M63953	65 890 742	1.28%
ETF	JPM BETAB US EQ UCITS ETF	IE00BJK9H753	182 268 299	3.53%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD	IE00B3RBWM25	408 380 369	7.92%
ETF	VANGUARD FTSE DW USD	IE00BKX55T58	405 398 799	7.86%
ETF	Xtrackers Nikkei 225 ETF	LU0839027447	116 726 081	2.26%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	12 708 509	0.25%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-41 856 668	-0.8%

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 Global Titans Részvény Alapok Alapja	3 280 248 453	3 062 987 942

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	1.7391	1.6797

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 025 285 658	-7.6%	3 719 910 898	72.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	981 734 832	-0.8%	973 782 630	18.9%
Összesen	5 007 020 490	-6.3%	4 693 693 528	91.0%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	12 714 427	-0.1%	12 708 509	0.2%

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:	91%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,74%

Érintett befektetési forma: ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2020

Nemzetközi részvénytőkepiacok

Az erős évek kezdését 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 étvágy 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 ismételten 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

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően befektetési jegyeket vásárolt a világ ismert alapkezelőinek alapjaiból, a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett.

Az alap vagyonának meghatározó részét – befektetési alapokon, illetve tőzsdén kereskedett alapokon (ETF) keresztül- fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Táv-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe 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

	Budapest Global Titans Részvény BEF.JEGY
Nyitó állomány (db)	3 280 248 453
Vétel (db)	536 511 863
Visszaváltás (db)	753 772 374
Záró állomány (db)	3 062 987 942

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja
2020.01.31	5 623 798 454	1.762100
2020.02.28	5 273 377 455	1.630000
2020.03.31	4 738 448 483	1.533400
2020.04.30	5 019 677 140	1.628600
2020.05.29	5 013 136 971	1.630000
2020.06.30	5 145 029 887	1.679700

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	
	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	1.378100	-3.43%
2016.12.30	1.457100	5.73%
2017.12.29	1.553400	6.61%
2018.12.28	1.427200	-8.12%
2019.12.31	1.739100	21.85%

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

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2020. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.