

FÉLÉVES JELENTÉS 2020 - Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest High Yield Corporate Bond Fund
Rövid neve	Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap
Rövid neve angolul	Budapest High Yield Corporate Bond Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2015. október 22. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-956/2015)
Az alapcímet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715255
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000717582

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	
„HUF” sorozat:	1.35%
„I” sorozat:	0.8%

*Az Alap neve Budapest Paradigma Plusz Alap volt 2019. június 2-ig

Célkitűzés és befektetési politika

Az alap célja hogy jellemzően vállalati kötvényekbe fektetve a magyar állampír hozamokat lényegesen meghaladó hozamokat érjen el. Az alap elsősorban fejlett és fejlődő piaci vállalatok magas hozamú úgynevezett high yield kötvényeit vásárolja. Az alap célja, hogy egy hosszabb, három- öt éves időtávon a magyar állampapírokon elérhető hozamokat szignifikánsan meghaladja. A megcélzott többlet hozam ugyanakkor magasabb kockázati szinttel párosul, mely érdemben a tiszta részvényalapokhoz mérhető.

Az Alap jellemzően forinttól eltérő devizában, elsősorban dollárban és euróban kibocsátott/denominált eszközökbe fektet, azonban az Alap a devizakitettséget fedezeti ügyletekkel meghatározó részben fedezi.

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 nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitétséggel. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alaptól 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	5 998 299 575	4 303 265 434
Banki egyenlegek	84 196 041	409 899 288
Egyéb eszközök	116 125 401	81 062 630
Összes eszköz	6 198 621 019	4 794 227 350
Kötelezettségek	-13 190 368	-7 061 604
Nettó eszközérték	6 185 430 651	4 787 165 746

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	84 196 041	1.36%	409 899 288	8.55%
Államkötvény	299 446 915	4.83%	60 901 129	1.27%
Vállalati kötvény	3 809 671 645	61.46%	2 687 187 879	56.05%
ETF	1 889 181 015	30.48%	1 555 176 426	32.44%
Derivatív ügyletek	74 148 829	1.20%	-71 515 876	-1.49%
Követelések/Kötelezettségek	41 976 572	0.68%	152 578 506	3.18%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	6 198 621 019	100.00%	4 794 227 350	100.00%
Díjak	-13 190 368		-7 061 604	
Nettó eszközérték:	6 185 430 651		4 787 165 746	

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	0	0.0	702 221	0.0
ARGENTIN PESO	ARS	0	0.0	22 070 003	0.5
CSEH KORONA	CZK	87 714	0.0	90 128	0.0
EURO	EUR	3 183 966	0.1	6 840 798	0.1
MAGYAR FORINT	HUF	71 878 392	1.2	315 304 014	6.6
MEXICOI PESO	MXN	2 403	0.0	2 113	0.0
USA DOLLÁR	USD	9 043 566	0.1	64 890 011	1.4
Összesen	HUF	84 196 041		409 899 288	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	Ishares EUR High Yield Corp Bond ETF	IE00BF3NC260	200 063 817	3.23%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	812 252 986	13.10%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	191 247 105	3.09%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	685 617 107	11.06%
Államkötvény	ARGENT 7.125 06/28/2117	US040114HN39	29 839 591	0.48%
Államkötvény	ARGPOM Float 06/21/20	ARARGE3204M0	56 472 397	0.91%
Államkötvény	Mendoz 8.375 05/19/24	USP6480JAG24	73 778 972	1.19%
Államkötvény	UKRAIN 14.64 06/10/20	XS1820050026	100 936 148	1.63%
Államkötvény	UKRAIN 6.75 06/20/26	XS2015264778	38 419 807	0.62%
Vállalati kötvény	AIRBAL 6.75 07/30/24	XS1843432821	70 234 241	1.13%
Vállalati kötvény	CEMBGR Float 03/20/21	SE0009722887	65 802 542	1.06%
Vállalati kötvény	Creal 5 02/01/27	XS2060698219	70 664 063	1.14%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	156 353 253	2.52%
Vállalati kötvény	CRESAR 6.5 02/16/23	ARCRE560064	131 698 849	2.12%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	100 982 329	1.63%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4.5 05/04/24	XS1816296062	51 985 164	0.84%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	114 750 431	1.85%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	157 826 248	2.55%
Vállalati kötvény	FOURFN 10.75 05/01/22	XS1597294781	149 310 177	2.41%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	17 454 662	0.28%
Vállalati kötvény	GEBGG 11.125 PERP	XS1970667769	93 212 823	1.50%
Vállalati kötvény	GGKONG Float 11/16/20 Corp	DK0030444401	101 670 660	1.64%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	128 996 024	2.08%
Vállalati kötvény	HCFBRU 8.8 PERP	XS2075963293	60 176 256	0.97%
Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	62 863 434	1.01%
Vállalati kötvény	IPFLN 5.75 04/07/21	XS1054714248	272 877 331	4.40%
Vállalati kötvény	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	60 965 146	0.98%
Vállalati kötvény	IRSAAR 11.5 07/20/20	USP5880CAB65	60 679 884	0.98%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	49 384 190	0.80%
Vállalati kötvény	METINV 8.5 04/23/26	XS1806400708	96 606 203	1.56%
Vállalati kötvény	NASNO 7.25 12/11/19	NO0010753437	192 043 190	3.10%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	197 971 378	3.19%
Vállalati kötvény	NORTAL 4.75 05/28/24	FI4000383930	34 071 365	0.55%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	38 955 616	0.63%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	135 225 073	2.18%
Vállalati kötvény	QUIPOR 12 03/15/33	USE6R69LAA27	67 104 480	1.08%
Vállalati kötvény	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	65 581 964	1.06%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	67 561 292	1.09%
Vállalati kötvény	SAZKAG 4.125 11/20/24	XS2010038904	104 890 951	1.69%
Vállalati kötvény	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	101 356 280	1.64%
Vállalati kötvény	TCMSTT 8.875 10/18/29	US87929TAA97	89 853 806	1.45%
Vállalati kötvény	TPHLLT 9.75 06/15/26	USP9401BAA28	66 011 495	1.06%
Vállalati kötvény	TRAFIG 6.875 Perp Corp	XS1582433428	56 879 055	0.92%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	184 043 302	2.97%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.375 02/12/26	USP94461AE36	114 363 173	1.84%

Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	61 660 926	0.99%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	157 604 389	2.54%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	693 240 580	14.46%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	194 281 980	4.05%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF USD	IE00BYWZ044U	40 511 484	0.85%
ETF	Ishares JMP USD EM CRP USD A	IE00BFM6TD65	117 368 142	2.45%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	509 774 240	10.63%
Államkötvény	ARGENT 7.125 06/28/2117	US040114HN39	24 649 913	0.51%
Államkötvény	UKRAIN 6.75 06/20/26	XS2015264778	36 251 216	0.76%
Vállalati kötvény	CEMBGR Float 03/20/21	SE0009722887	66 906 115	1.40%
Vállalati kötvény	Creai 5 02/01/27	XS2060698219	61 461 444	1.28%
Vállalati kötvény	CREDVA 8.875 02/07/25	USP32086AR44	52 004 756	1.08%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	67 568 281	1.41%
Vállalati kötvény	CRESAR 6.5 02/16/23	ARCRES560064	111 950 205	2.34%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	103 368 389	2.16%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4.5 05/04/24	XS1816296062	50 957 227	1.06%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	105 487 080	2.20%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	134 461 496	2.80%
Vállalati kötvény	FOURFN 10.75 05/01/22	XS1597294781	59 807 918	1.25%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	16 398 635	0.34%
Vállalati kötvény	GEBGG 11.125 PERP	XS1970667769	92 141 667	1.92%
Vállalati kötvény	GGKONG Float 11/16/20 Corp	DK0030444401	103 743 677	2.16%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	63 344 249	1.32%
Vállalati kötvény	HCFBRU 8.8 PERP	XS2075963293	60 127 435	1.25%
Vállalati kötvény	IPFLN 5.75 04/07/21	XS1054714248	188 048 733	3.92%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	50 718 532	1.06%
Vállalati kötvény	METINV 8.5 04/23/26	XS1806400708	94 611 258	1.97%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	90 478 493	1.89%
Vállalati kötvény	NORTAL 4.75 05/28/24	FI4000383930	35 509 041	0.74%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	32 911 321	0.69%
Vállalati kötvény	NSSENS Float 06/29/22	DK0030400890	125 151 149	2.61%
Vállalati kötvény	PETBRA6.25 12/14/26	XS0718502007	85 898 571	1.79%
Vállalati kötvény	QUIPOR 12 03/15/33	USE6R69LAA27	52 979 493	1.11%
Vállalati kötvény	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	65 179 823	1.36%
Vállalati kötvény	SAZKAG 4.125 11/20/24	XS2010038904	104 369 511	2.18%
Vállalati kötvény	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	100 719 216	2.10%
Vállalati kötvény	TCMSTT 8.875 10/18/29	US87929TAA97	96 402 661	2.01%
Vállalati kötvény	TPHLTT 9.75 06/15/26	USP9401BAA28	63 559 994	1.33%
Vállalati kötvény	TRAFIG 6.875 Perp Corp	XS1582433428	57 709 682	1.20%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	149 163 284	3.11%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.375 02/12/26	USP94461AE36	91 908 181	1.92%
Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	52 140 362	1.09%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	30 458 519	2020.01.21
EUR/HUF	-1 146 120	2020.05.18
USD/HUF	-4 368 211	2020.02.24
USD/HUF	49 204 642	2020.05.18

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-134 349 676	2020.10.21
GBP/HUF	2 619 385	2020.07.15
USD/HUF	74 781 640	2020.09.17
USD/HUF	-14 567 225	2020.10.15

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
Esedékesség fizetés	Mendoz 8.375 05/19/24	USD	4 326 672
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	1 302 160
Esedékesség fizetés	ARGPOM Float 06/21/20	ARS	14 517 885
Esedékesség fizetés	UKRAIN 14.64 06/10/20	UAH	7 229 715
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	920 004
Esedékesség fizetés	ARGPOM Float 06/21/20	ARS	14 088 960
	UAH	UAH	39 923
	EUR	EUR	-993 120
	USD	USD	-4 558
	ARS	ARS	548 931

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	131 157 600
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	7 089 600
Esedékesség fizetés	Mendoz 8.375 05/19/24	USD	4 624 193
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	1 391 702
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	983 268
Esedékesség fizetés	CRESAR 6.5 02/16/23	USD	5 169 177
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	983 268
Esedékesség fizetés	ARGENT 7.125 06/28/2117	USD	2 248 009
	EUR	EUR	-1 063 440
	USD	USD	-4 871

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 High Yield Vállalati Kötvény Alap HUF sorozat	4 991 830 067	4 451 627 437
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap I sorozat	856 835 378	739 474 432

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap HUF sorozat	1.059628	0.923567
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap I sorozat	1.045645	0.913878

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 188 627 930	-26.2%	1 616 077 555	33.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	3 809 671 645	-29.5%	2 687 187 879	56.1%
Összesen	5 998 299 575	-28.3%	4 303 265 434	89.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4 109 118 560	-33.1%	2 748 089 008	57.3%

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:	32%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.5%

Érintett befektetési forma: Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF
 Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR
 Ishares Global High Yield UCITS ETF USD
 Ishares JMP USD EM CRP USD A
 Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2020

Nemzetközi részvénytőkepiac

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.

Feltörekvő kötvénypiac

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. A feltörekvő piaci állampapírok hozamai a drasztikus márciusi emelkedést követően csaknem a vírus előtti szintekre tértek vissza a félév végére.

Eurózóna

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 említett folyamatok természetesen hatást gyakoroltak az eurózóna kötvénypiacaira is, a Bund hozama ugyanakkor még a márciusi felpattanáskor sem lépett ki a negatív tartományból, végül pedig -0,45%-on zárta az időszakot. Az euró a márciusi 1,15-ös csúcspont után 1,12-es árfolyamon zárta a félévet a dollárral szemben.

Az alap befektetései 2020-ban

A COVID19 válság rendkívül érzékenyen érintette a HY eszköztárat. A durva gazdasági visszaesés miatt a kötvényfelárak hirtelen tágulni kezdtek, a spreadek 2008-09-es válság óta nem látott szintekre ugrottak. A piaci likviditás teljesen kiszáradt, a vevői oldal teljesen eltűnt. A fejlett piaci gazdaságpolitikai intézkedések hatására

piac március végétől győzgulni kezdett, azonban a feltörekvő piaci vállalati kötvények esetében a korrekció jóval lassabb volt. A FED bejelentése a vállalati kötvények vásárlásával kapcsolatban, melyet később a HY eszközosztályra is kiterjesztettek, jelentős lökést adott a piacnak. Nyár elejére a fejlett piacokon túl a feltörekvők esetében is komoly erősödés bontakozott ki. A bizonytalan kilátások ellenére a rendkívül alacsony fejlett piaci hozamok miatt ismét népszerűvé váltak a magasabb kockázatú HY eszközök. A felárak nyár végére megközelítették az év eleji szinteket. A HY alapon a stresszes tavaszi periódusban komolyabb kivonások történtek, amikhez a forrást csak nyomott áras eladásokkal lehetett előteremteni, és ez komoly veszteséget okozott az alapon. Áprilisban az alapon jelentősen csökkent a fejlett piaci HY kitettség, így a piaci emelkedés első szakaszában az alap erősen lemaradó volt.

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 High Yield HUF Bef. Jegy	Budapest High Yield I Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	4 991 830 067	856 835 378
Vétel (db)	1 143 886 450	0
Visszaváltás (db)	1 684 089 080	117 360 946
Záró állomány (db)	4 451 627 437	739 474 432

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap HUF sorozat	Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap I sorozat
2020.01.31	6 149 067 067	1.080508	1.066745
2020.02.28	6 003 001 893	1.064166	1.051053
2020.03.31	4 431 916 043	0.842710	0.832728
2020.04.30	3 792 701 431	0.814862	0.805572
2020.05.29	4 171 603 351	0.881523	0.871853
2020.06.30	4 787 165 746	0.923567	0.913878

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap HUF sorozat		Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap I sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	0.980500	-1.99%		
2016.12.30	1.044300	6.51%	1.008300	0.82%
2017.12.29	1.059600	1.47%	1.029600	2.11%
2018.12.28	0.993300	-6.26%	0.973900	-5.41%
2019.12.31	1.059628	6.68%	1.045645	7.37%

*Tört év, nem annualizált hozam.

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

Az Alap 2015-ben indult.

Az „I” sorozat 2016-ban 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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2020. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.