

FÉLÉVES JELENTÉS 2020 - Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap

A. Alapadatok

Angol neve	Budapest Controll Absolute Return Derivative Fund
Rövid neve	Budapest Kontroll Származtatott Alap
Rövid angol neve	Budapest Controll Derivative Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702741
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713011
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715487

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	
„A” és „U” sorozat:	1.6%
„I” sorozat:	0.8%

Célkitűzés és befektetési politika

Az alap eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, mérsékelt árfolyamkockázatokat felvállalva fekteti be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az alap által vállalt árfolyamkockázatok jelentős részét tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletekkel veszi, illetve veheti fel. Az alap stratégiai célja, hogy 3 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzügyi alapokkal versenyképes hozamokat nyújtson. Az alap deviza-, kamatláb-, és értékpapírügyletek segítségével, és emellett derivatív ügyletekkel, az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.

Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is kiépíthet. Az alap ennél fogva az átlagostól eltérő kockázatot fut. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap változó jellege folytán nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira, és az általa felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyam az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat. Az Alapkezelő mindemellett igyekszik az alap hozamát oly módon stabilizálni, hogy az alap értékvesztése az alap számára kedvezőtlen folyamatok esetén is elmaradjon attól, amit egy tiszta részvényalap szenvedhet el komolyabb részvénypiaci visszaesés esetén.

A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

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 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. 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	731 551 056	566 303 074
Banki egyenlegek	194 177 927	265 631 383
Egyéb eszközök	-3 811 218	62 760 019
Összes eszköz	921 917 765	894 694 474
Kötelezettségek	-1 448 012	-1 383 367
Nettó eszközérték	920 469 753	893 311 107

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	194 177 927	21.06%	265 631 383	29.69%
Államkötvény	40 265 690	4.37%	35 243 597	3.94%
Vállalati kötvény	61 588 668	6.68%	0	0.00%
ETF	77 381 921	8.39%	267 776 274	29.93%
Részvény	552 314 777	59.91%	263 283 203	29.43%
Derivatív ügyletek	-9 895 408	-1.07%	-15 621 286	-1.75%
Forgalmazási számla egyenlege	-10 467 810	-1.14%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	16 552 000	1.80%	78 381 305	8.76%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	921 917 765	100.00%	894 694 474	100.00%
Díjak	-1 448 012		-1 383 367	
Nettó eszközérték:	920 469 753		893 311 107	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyósámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	137 371	0.0	137 350	0.0
DÁN KORONA	DKK	0	0.0	371 460	0.0
EURO	EUR	2 131 763	0.2	82 584 717	9.2
MAGYAR FORINT	HUF	40 836 036	4.4	95 387 931	10.7
USA DOLLÁR	USD	151 072 757	16.4	87 149 925	9.7
Összesen	HUF	194 177 927		265 631 383	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	SPDR KBW Regional Banking ETF	US78464A6982	77 381 921	8.39%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	63 264 212	6.86%
Részvény	AMAZON	US0231351067	27 275 042	2.96%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	32 508 156	3.53%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	39 236 952	4.26%
Részvény	GRAPHISOFT PARK	HU0000083696	51 400 000	5.58%
Részvény	J.P. MORGAN CHASE & CO	US46625H1005	123 456 822	13.39%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000159389	29 600 000	3.21%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	74 487 387	8.08%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	34 256 417	3.72%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	12 433 861	1.35%
Részvény	Owens Corning	US6907421019	38 448 150	4.17%
Részvény	RAYTHEON	US7551115071	25 947 778	2.81%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	40 265 690	4.37%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	61 588 668	6.68%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	IPATH S&P 500 VIX ETN	US06746P6218	46 595 306	5.21%
ETF	ISHARES DAX DE	DE0005933931	52 068 858	5.82%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	110 894 508	12.39%
ETF	SPDR S&P Homebuilders ETF	US78464A8889	37 397 400	4.18%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	20 820 202	2.33%
Részvény	AMAZON	US0231351067	69 634 824	7.78%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	38 557 846	4.31%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000159389	28 000 000	3.13%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	64 209 440	7.18%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	40 841 093	4.56%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	22 040 000	2.46%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	35 243 597	3.94%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-1 219 291	2020.01.15
GOLD 2020 Apr	138 749	2020.04.30
msci emerging market marc 2020	91 515	2020.03.20
Russell 2000 mini Mar20	389 677	2020.03.20
S&P 500 Future Mar20	-568 279	2020.03.19
STOXX Europe 600 Mar20	0	2020.03.20
USD/HUF	-13 490 524	2020.01.15
USD/HUF	4 762 745	2020.03.11

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-9 239 498	2020.07.15
USD/HUF	-6 381 788	2020.10.14

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-10 467 810	-1.1%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	16 552 000

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	17 724 000
Teljesítések pénz	MICROSOFT CORP	US5949181045	30 656 911
Teljesítések pénz	AMAZON	US0231351067	33 461 157
Teljesítések pénz	APPLE COMPUTER	US0378331005	-19 908 978
Teljesítések pénz	IPATH S&P 500 VIX ETN	US06746P6218	16 301 654
Esedékesség fizetés	WAL-MART STORES INC	USD	68 150
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	78 411

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 Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat	0	0
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	152 979 491	196 772 503
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	658 883 901	536 818 234

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat	1.549432	1.60212
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	1.549432	1.60212
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	1.037267	1.076822

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	669 962 388	-15.5%	566 303 074	63.3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	61 588 668	0.0%	0	0.0%
Összesen	731 551 056	-22.6%	566 303 074	63.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	101 854 358	-65.4%	35 243 597	3.9%

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:	30%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.89%

Érintett befektetési forma: IPATH S&P 500 VIX ETN

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2020

Magyar állampapírpia

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 eskalálódása 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 a magyar kötvénypiacra is, a tízéves papír hozama a 2,01%-os évkezdést követően 3,31%-on tetőzött márciusban, majd 2,15%-on zárta a félévet. A három hónapos BUBOR 0,16%-on kezdte az évet, majd az 1,1%-os áprilisi csúcspont után 0,74%-ra csökkent a félév végére. A forint az év elejei 332-es szintről csaknem 369-ig gyengült az euróval szemben, végül 355-ön zárta az időszakot.

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 eskalálódása 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 2020-ban pozíciókat elsősorban nemzetközi részvényekben, nyersanyagokban és fejlett piaci devizákban vállalt.

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 Kontroll A Bef. Jegy	Budapest Kontroll I Bef. Jegy	Budapest Kontroll U Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	152 979 491	658 883 901	0
Vétel (db)	96 251 103	0	0
Visszaváltás (db)	52 458 091	122 065 667	0
Záró állomány (db)	196 772 503	536 818 234	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Kontroll Abszolút Hozam	Budapest Kontroll Abszolút Hozam	Budapest Kontroll Abszolút Hozam
-------	----------------------	-------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------

		Alap A sorozat	Alap I sorozat	Alap U sorozat
2020.01.31	855 036 703	1.569125	1.051164	1.569125
2020.02.28	843 813 614	1.555174	1.042456	1.555174
2020.03.31	770 646 672	1.510751	1.013388	1.510751
2020.04.30	793 022 672	1.556275	1.044611	1.556275
2020.05.29	821 744 893	1.562588	1.049517	1.562588
2020.06.30	893 311 107	1.602120	1.076822	1.602120

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat		Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat		Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	1.555500	3.79%	1.008600	0.86%	1.555400	3.78%
2016.12.30	1.557800	0.15%	1.017800	0.91%	1.557800	0.15%
2017.12.29	1.585000	1.75%	1.043500	2.53%	1.585000	1.75%
2018.12.28	1.510500	-4.70%	1.003100	-3.87%	1.510500	-4.70%
2019.12.31	1.549432	2.58%	1.037267	3.41%	1.549432	2.58%

*Tört év, nem annualizált hozam.

**Az Alap befektetési politikájában jelentős változás következett be 2014-ben.

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

Az „I” sorozat 2015-ben indult.

Az „U” sorozat 2014-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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2020. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.