

FÉLÉVES JELENTÉS 2017 - Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul:	Budapest Premium Neutral Fund	
Rövid neve	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2016. április 1. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III- 323/2016)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000716337
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia utca 6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj	1.1%	

Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap a Budapest Prémium Esernyőalap részalapja. A Budapest Prémium Esernyőalap kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával, jól diverzifikált portfóliók kialakításával a részalapokon keresztül vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívákat kíván nyújtani ügyfelei számára. Az Esernyőalap részalapjainak célja, hogy az egyes részalapokra ajánlott befektetési időtávon a pénzügyi befektetéseket meghaladó, a kockázati profillal összhangban lévő hozam elérésének lehetőségét nyújtsa a befektetőknek. A részalapok a pénzügyi hozamokat meghaladó hozampotenciált magasabb kockázatvállalás mellett kívánják elérni, oly módon, hogy a vállalt kockázat összhangban legyen az adott részalap ajánlott befektetési időhorizontjával és a megcélzott (jellemző) befektetők kockázatvállalási profiljával.

Az Alapkezelő a részalapok tőkéjét a befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően bankbetétbe, állampapírokba, vállalati kötvényekbe és egyéb kamatozó instrumentumokba, valamint részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), kollektív befektetési formákba kívánja befektetni, a részalapok kockázati profiljával összhangban lévő megoszlásban.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói társaságok, kormányok vagy egyéb jogalanyok lehetnek. Minimális hitelminősítési követelmény nincs megállapítva.

A Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap a Budapest Prémium Esernyőalapon belül a Konzervatív Részalaphoz képest kissé magasabb kockázatú, az eszköztályok között egyenlő súlyozásra törekszik. A Részalap 25% magyar pénzügyi és rövid kötvény, 25% magyar hosszú kötvény, 25% feltörekvő piaci kötvény és 25%-ban globális részvény kitétséget céloz meg.

A Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap elsősorban azon közepes kockázatú vállalkozásoknak ajánlott, akik a némileg magasabb hozampotenciál érdekében a mérsékelt volatilitásukat elfogadják, és minimális befektetési időhorizontjuk eléri a három évet.

A részalap 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. A részalap újra-befektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékokat újra befekteti. A részalap célja a tőkenövekedés. A részalap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. A részalap nem rendelkezik referenciái indexszel. A részalap ÁÉKBV-nek nem minősülő részalap.

Az Alap közzétételi helyei
www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu
B. Éves 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	2,053,545,265	4,360,929,850
Banki egyenlegek	146,786,924	175,162,135
Egyéb eszközök	-38,757,138	10,764,594
Összes eszköz	2,161,575,051	4,546,856,579
Díjakból származó kötelezettségek	-2,639,938	-6,547,594
Nettó eszközérték	2,158,935,113	4,540,308,985

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	146,786,924	6.79%	175,162,135	3.85%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	500,251,689	23.14%	247,993,304	5.45%
Államkötvény	515,376,830	23.84%	1,261,725,538	27.75%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Befektetési jegy	0	0.00%	633,942,807	13.94%
ETF	1,037,916,746	48.02%	2,217,268,201	48.76%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	-38,757,138	-1.79%	9,411,206	0.21%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	1,353,388	0.03%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,161,575,051	100.00%	4,546,856,579	100.00%
Díjak	-2,639,938		-6,547,594	
Nettó eszközérték:	2,158,935,113		4,540,308,985	

Az Alap 2016. április 1-én indult

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	139,377,544	6.5	169,637,097	3.7
USA DOLLÁR	USD	7,409,380	0.3	5,525,038	0.1
Összesen	HUF	146,786,924		175,162,135	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	220,801,349	10.2%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	267,724,541	12.4%
ETF	POWERSHARES EM MKT SOVR	US73936T5737	109,805,700	5.1%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	123,253,242	5.7%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	107,289,805	5.0%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	144,545,478	6.7%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	64,496,631	3.0%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	72,954,280	3.4%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	442,422,550	20.5%
Diszkont kincstárjegy	D170316	HU0000520945	115,423,399	5.3%
Diszkont kincstárjegy	D170719	HU0000521125	384,828,290	17.8%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	347,576,317	7.6%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	430,081,394	9.5%
ETF	POWERSHARES EM MKT SOVR	US73936T5737	356,012,474	7.8%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	322,588,412	7.1%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	231,912,739	5.1%

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf_Arány
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	280,178,695	6.2%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	248,918,170	5.5%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	633,942,807	13.9%
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	190,578,939	4.2%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	246,071,480	5.4%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	417,902,100	9.2%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	407,173,019	9.0%
Diszkont kincstárjegy	D170719	HU0000521125	247,993,304	5.5%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-8,380,516	2017.01.25
USD/HUF	-6,751,544	2017.02.22
USD/HUF	-1,736,720	2017.02.22
USD/HUF	-16,202,638	2017.02.08
USD/HUF	-4,670,592	2017.03.22
USD/HUF	-1,044,551	2017.03.22
USD/HUF	-977,008	2017.02.22
USD/HUF	1,006,431	2017.03.08

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	9,411,206	2017.09.20

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az alap az időszakok elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékség fizetés	VANGUARD TOT WORLD STK	USD	1,353,388

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 Kiegyensúlyozott Részalap	2,132,634,290	4,442,447,655

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	1.0123	1.0220

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,053,545,265	81.5%	3,726,987,043	82.0%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok			633,942,807	13.9%
Összesen	2,053,545,265	112.4%	4,360,929,850	95.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,015,628,519	48.6%	1,509,718,842	33.2%

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:	62.7%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.74%

Érintett befektetési forma: BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutatás elemzése
Piaci folyamatok 2017

Az MNB 2017-ben is tovább folytatta nem konvencionális monetáris lazító programját, igyekezett továbbra is magas likviditást tartani a piacon, ezzel mesterségesen alacsonyan tartva a rövid oldali kamatozatokat. A három hónapos betéti hozzáférést folyamatosan tovább csökkentette, a likviditásnövelő deviza swap tenderekkel pedig tovább növelte a bankrendszerben keringő pénz állományát. Mindezekkel elérte a folyamatosan hangoztatott célját, a rövid kamatok nulla közelébe csökkentek és a bankközi kamatok (az úgynevezett BUBOR

jegyzések) is elszakadtak az alapkamat szintjétől és inkább a valós pénzüpiaci szintek közelébe csökkentek. Az Államadósság Kezelő Központ pedig a folyamatot segítve az állampapírpiacon elérhető rövid instrumentumok mennyiségét a megnövekvő kereslet ellenére alacsonyan tartotta. Csökkentette a három hónapos és éves kincstárjegyek kibocsátási mennyiségét, valamint folyamatos csereaukciókkal és visszavásárlási aukciókkal csökkentette a már piacon elérhető instrumentumok volumenét, ezzel is a hosszabb lejáratok felé terelve a befektetőket. A hosszabb lejáratú kötvényhozamok lekövezték a nemzetközi kötvénypiacok mozgását, az év elején emelkedő hozamokat láthattunk, majd a második negyedévben ismét csökkenni tudtak a hazai hosszabb lejáratú kötvények hozamai, ezzel megközelítőleg az év eleji szintre tudtak visszatérni.

2017 első felében sem unatkozhattak a részvénybefektetők. A fejlett és a feltörekvő börzéken egyaránt erős periódust tudhatunk magunk mögött. USA-ban továbbra is turbulens a politikai helyzet, az év elején elbukott az Obamacare visszavonását célzó egészségügyi reform, ami egy esetleges adóreform megvalósítását is kétségesebbé teszi. Úgy tűnik, hogy Trump elnök támogatottsága már saját pártjában sem teljes, így bármilyen jövőbeni törvényalkotás nehézkesnek tűnik. Ennek ellenére az amerikai vállalatok az első 2 negyedévben összességében a vártnál jobb eredményeket publikáltak, amire megjött a vételi kedv. Európában a francia elnökválasztás volt fókuszban, amelyet viszonylag magabiztosan Emmanuel Macron húzott be. Ez a kimenetel lehűtötte az EU szétesésére spekulálók lelkesedését, és meghozta az euro erősödését is. A közös európai fizetőeszköz közel 9%-ot rallyzott a dollárral szemben június végéig. Az év első 6 hónapjában folyamatosan levegőben lógott egy katonai konfliktus lehetősége a Koreai félszigeten, ám az ezzel kapcsolatos félelmek egyelőre rövid életűnek bizonyultak.

Az alap befektetései 2017-ben

A részalapok vagyonaikat a befektetési stratégiával összhangban négyféle kockázati kitettséget hordozó befektetési eszközökbe fekteti. A magyar rövid kötvény és magyar hosszú kötvény kitettségeket az alap elsősorban állampapírok és betétek tartásával veszi fel. A feltörekvő piaci kötvénykitettséget, valamint a globális részvénykitettséget pedig elsősorban tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF) tartásával.

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

Nyitó állomány (db)	2,132,634,290
Vétel (db)	2,437,077,014
Visszaváltás (db)	127,263,649
Záró állomány (db)	4,442,447,655

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
2017.01.31	2,439,725,442	1.0205
2017.02.28	2,843,468,066	1.0312
2017.03.31	3,284,942,162	1.0404
2017.04.28	3,781,932,703	1.0446
2017.05.31	4,276,457,025	1.0295
2017.06.30	4,540,308,985	1.0220

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2016.12.30	1.0121	1.20%*

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 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: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2017-es év folyamán.

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

MNB határozatok:

MNB H-KE-III-365/2017. 2017.06.07

Budapest, 2017. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.