

## FÉLÉVES JELENTÉS 2021 - Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja

### A. Alapadatok

<b>Angol elnevezése</b>	Budapest Active Portfolio Investment Fund of Funds	
<b>Rövid neve</b>	Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	
<b>Rövid neve angolul</b>	Budapest Active Portfolio Fund of Funds	
<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)	
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
<b>Futamideje</b>	határozatlan	
<b>Indulás dátuma</b>	2018. június 21. (MNB engedély száma: PSZÁF H-KE-III-197/2018.)	
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000720602
<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	0.6%	

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára elsősorban - eltérő kockázati profilú és befektetési stratégiájú - befektetési alapok kombinációjával egy olyan közepes kockázatú befektetési alternatívát kínáljon, amely a bankbetéteknél és pénzügyi alapoknál magasabb hozam elérésének lehetőségét biztosítja számukra. Az Alapkezelő a különböző kockázatú befektetési eszközöket úgy válogatja össze az alap számára, hogy azok egy közepes kockázatú, de vonzó hozampotenciálú, diverzifikált portfóliót alkossanak az Alap számára.

A Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja eszközeit meghatározó részben a Budapest Alapkezelő által kezelt befektetési alapok alkotják oly módon, hogy az Alapkezelő által aktívan súlyozott majd kiválasztott alapok egy diverzifikált portfóliót alkotnak. Ugyanakkor az Alap a hatékony befektetési politika megvalósítása érdekében egyedi eszközöket is vásárolhat.

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 célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és 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 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); <https://kozvetetelek.mnb.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	6,190,197,139	6,990,300,955
Banki egyenlegek	195,082,837	407,949,265
Összes eszköz	6,385,279,976	7,398,250,220
Kötelezettségek	-4,459,557	-4,924,736
Nettó eszközérték	6,380,820,419	7,393,325,484

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	195,082,837	3.06%	407,949,265	5.51%
Befektetési jegy	5,797,715,139	90.80%	6,647,991,005	89.86%
Részvény	392,482,000	6.15%	342,309,950	4.63%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	6,385,279,976	100.00%	7,398,250,220	100.00%
Díjak	-4,459,557		-4,924,736	
Nettó eszközérték:	6,380,820,419		7,393,325,484	

#### 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	%
MAGYAR FORINT	HUF	195,082,837	3.1	407,949,265	5.5
Összesen	HUF	195,082,837		407,949,265	

#### Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

## Átruházható értékpapírok

### nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BF Money Fejlett Piaci Részv I Bef.Jegy	HU0000715438	1,387,669,636	21.73%
Befektetési jegy	BF Money Feltörekvő Részvény I Bef.jegy	HU0000715461	719,856,254	11.27%
Befektetési jegy	BF Money KözEu. Részv. I Bef.Jegy	HU0000715479	1,144,798,102	17.93%
Befektetési jegy	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	HU0000720628	2,545,391,147	39.86%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	18,430,000	0.29%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	88,476,000	1.39%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	174,348,000	2.73%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	111,228,000	1.74%

### záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BF Money Fejlett Piaci Részv I Bef.Jegy	HU0000715438	1,664,323,727	22.50%
Befektetési jegy	BF Money Feltörekvő Részvény I Bef.jegy	HU0000715461	859,314,642	11.62%
Befektetési jegy	BF Money KözEu. Részv. I Bef.Jegy	HU0000715479	1,399,000,868	18.91%
Befektetési jegy	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	HU0000720628	2,725,351,768	36.84%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	20,709,500	0.28%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	66,967,200	0.91%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	160,347,750	2.17%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	94,285,500	1.27%

## Egyéb eszközök

### Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Forgalmazási számlák

Az időszakban a forgalmazási számláknak nem volt egyenlege.

### Követelések kötelezettségek

Az alap az időszak 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 Aktív Portfólió Alapok Alapja	5,275,371,876	5,813,704,734

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	1.2095	1.2717

## IV. Az alap összetétele

### 1) A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	346 435 250	-3.3%	334 875 200	4.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	7 517 111 073	-12.1%	6 611 623 064	90.7%
Összesen	7 863 546 323	-11.7%	6 946 498 264	95.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	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:	90%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1,02%  
Érintett befektetési forma:

BF Money KözEu. Részv. I Bef.Jegy

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

BF Money Fejlett Piaci Részv I Bef.Jegy	0,98%
BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	0,57%

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2021

#### Magyar kötvény

A koronavírus második hullámából való kilábalás után, a vakcinák gyors és eredményes fejlesztésének, illetve az oltási stratégiák hatékonyságának köszönhetően az év második negyedében a hazai és a világgazdaság is fellendülésnek indult. A célként kitűzött oltottsági arány elérésével megnyíltak a határok, feléledt a kereskedelem és jelentősen nőtt a háztartások fogyasztása is. Mindez pozitívan hatott nemzetgazdaságok GDP-jére és befektetők vállalkozószellemére. A harmadik hullámot kísérő lezárórások ellenére a hazai GDP negyedéves alapon már Q1-ben is bővülni tudott, így a 2021-es évre egyre optimistábbak lettek a várakozások, a jegybank 6% feletti bővülésre számít.

A gyors fellendülés ára hasonlóan a globális trendekhez a növekvő infláció. A fogyasztói árindex az év közepére bőven a jegybanki tolerancia sáv fölé gyorsult, az éves árszínvonal növekedési ütem elérte az 5.3%-ot. Az általános trendet jól mutatta, hogy a maginfláció is meglódult itthon az idei év első felében 2,9 százalékról 3,8 százalékra emelkedett. Az MNB a tavaszi Inflációs Jelentésében már felfelé húzta az inflációs pályát, de az emelkedést akkor még átmenetinek gondolta. A jegybanki kommunikáció azonban egyre szigorúbb lett és végül a Nemzeti Bank a jegybanki alapkamatot júniusban 0,90 százalékra, majd júliusban 1,20 százalékra emelte. A jegybank kamatemelési ciklusról beszél, a szigorítás tehát nagy valószínűséggel tovább folytatódik a piac jelenleg 2.25-2.5%-os végpontot áraz, ami a régióban a legszigorúbbnak számít. A jegybank a kamatemelések mellett, megkezdte a különböző likviditás bővítő facilitásainak leépítését is, az állampapírvásárlási műveleteit azonban egyelőre életben hagyta, így támogatva az állampapír piacot. Az határozott lépéseknek köszönhetően az év eleji forint gyengülés nem folytatódott, úgy tűnik a jegybank az infláció elleni küzdelemben nagyban támaszkodik majd a hazai deviza árfolyamára.

#### Nemzetközi részvényt piacok

2021 év elején széles körű megegyezés alakult ki a piacokon azzal kapcsolatban, hogy az idei év több szempontból is nagyon kedvező lesz a részvényt piacok számára. Ahogy világszerte enyhültek a korlátozó intézkedések, sokan erős gazdasági visszapattanást vártak, többek között az IMF is nagyjából 6%-os növekedést

jósolt az év végére. Mindez betudható annak, hogy sok szektor hatékonyan tudott reagálni a vírus okozta kihívásokra, valamint mind a monetáris mind a fiskális stimulusok effektívnek bizonyultak. Mindezek fényében érthető a részvényt piac pozitív hangulata, illetve a magas kockázatvállalási kedv szerte a világban.

Az utóbbi hónapok eseményei valamelyest árnyalták a fent említett képet. Mindezt jól példázza, hogy bár a különböző piacok a vizsgált időszakban folyamatos emelkedést mutattak, az időszakot rendre kisebb kilengések jellemezték, mely a COVID-29 pandémia utóhatásainak, újabb hullámainak valamint korlátozó intézkedéseknek köszönhető. Mivel a 2020-as év történései eddig precedens nélküliek voltak, érezhető, hogy a befektetők bizonytalanok abban, hogyan hatnak a piacra az inflációban, a járványügyi helyzetben, valamint a gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések) döntésekben bekövetkező változások. Ugyanakkor mindezek figyelembe vételével is a részvények bizonyultak a legjobb befektetési formának melyek az egész félésre nézve emelkedő tendenciát mutattak. A globális szektorok szintjén a legmagasabb emelkedést, szemben a tavalyi évvel, az energia szektor produkálta 31,46%-os emelkedéssel, a technológiai vállalatok pedig 16,33%-ot tudtak erősödni az félév során. Az MSCI All Country World Index a félévet dollárban számolva 12,16%-os nyereséggel zárta, míg az S&P 500 16,13%-os növekedést produkált.

### **Eurózóna**

A 2021-es év első fele nagyon kedvezően alakult a részvényt piac számára. Ahogy világszerte enyhültek a korlátozó intézkedések, sokan erős gazdasági visszapattanást vártak, többek között az IMF is nagyjából 6%-os növekedést jósolt az év végére. Mindez betudható annak, hogy sok szektor hatékonyan tudott reagálni a vírus okozta kihívásokra, valamint mind a monetáris mind a fiskális stimulusok effektívnek bizonyultak. Ennek fényében érthető a részvényt piac pozitív hangulata, illetve a magas kockázatvállalási kedv szerte a világban. Az euró 2021 első félévében 3,02%-kal erősödött a dollárhoz és 3,27%-kal a forinthez képest. Gyengült ugyanakkor a svájci frankhoz képest 1,33%-kal. Az SX5E index 14,03 százalék pluszban zárta az első félét. Mivel az első félévben nem történt monetáris szigorítás az Európai Központi Bank részéről, így semmi sem hűtötte a piacokat. Az egyre növekvő átoltottság és a csökkenő megbetegedési esetszámok miatt a korlátozások lazítása is elősegítette a növekedést. Ezen intézkedéseknek köszönhetően a régió legjelentősebb tőzsdeindexei két számjegyű növekedéssel zárták az első félét. A CAC 17,62%-kal növekedett, amivel az MSCI Euro Index 16,7%-os teljesítményét és az S&P500 13,3%-os növekedését is felülmúlta. Az oltások megkezdése óta megállapítható, hogy az euró-zóna részvényeit tömörítő MSCI index felülteljesítette az amerikai részvényeket tömörítő MSCI indexet 15 százalék ponttal.

### **Az alap befektetési 2021-ben**

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyontát a félév során döntően eltérő kockázati profilú és befektetési stratégiájú befektetési alapokba fektette. A portfólió eszközeit meghatározó részben így a Budapest Alapkezelő által kezelt befektetési alapok alkották oly módon, hogy az Alapkezelő által aktívan súlyozott, majd kiválasztott alapok egy diverzifikált portfóliót alkottak. Az alap befektetési mindezeket túl egyedi eszközöket, például egyedi részvénybefektetéseket is tartalmaztak.

## **V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban**

### **Felosztott és újra befektetett jövedelem**

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

### **Tőkeszámla változásai**

	<b>Budapest Aktív Portfólió Bef. Jegy</b>
Nyitó állomány (db)	5,275,371,876
Vétel (db)	2,220,137,740
Visszaváltás (db)	1,681,804,882
Záró állomány (db)	5,813,704,734

A nyitó állomány a jegyzés eredménye.

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja
2021.01.29	6,249,724,994	1.209200
2021.02.26	6,351,694,746	1.216800
2021.03.31	6,578,215,247	1.238600
2021.04.30	6,410,593,448	1.246600
2021.05.31	7,004,262,919	1.239700
2021.06.30	7,393,325,484	1.271700

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

### VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja*	
	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	0.992100	-0.79%
2019.12.31	1.139700	14.88%
2020.12.31	1.209500	6.12%

\*: Az Alap 2018-ban indult.

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 2021-es év folyamán.

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

MNB határozatok:

Az adott időszakban nem volt változás.

Budapest, 2021. augusztus 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.