

FÉLÉVES JELENTÉS 2023 - Budapest Hagyományos Energia Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Traditional Energy Fund
Rövid neve	Budapest Hagyományos Energia Alap
Rövid név angolul	Budapest Traditional Energy Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2006. augusztus 4. (MNB engedély száma: E-III/110.405-1/2006)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUFH” sorozat:	névérték 10,000 HUF	ISIN kód: HU0000704374
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000728548

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68.

Aktuális alapkezelési díj	
„USD” sorozat:	még nem indult el.
„HUFH” sorozat:	2,00%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy döntően az energiaszektorhoz kapcsolódó nyersanyagokba, valamint az energiaszektorban tevékenykedő vállalatok részvényeibe fektetve vonzó kockázat/hozam profilú befektetést kínáljon befektetőinek.

Az Alap jellemzően tehát két módon nyújt az energia területéhez kapcsolódó kitettséget: egyrészt direkt nyersanyagpiaci kitettségeken keresztül, másrészt olyan részvénytulajdonosi kitettségeket vállalva, amelyek a szektorban működő vállalatok részvényeit foglalják magukban. Az Alapon belül a közvetlen nyersanyag- és a szektorhoz kapcsolódó részvénytulajdonosi kitettségek súlya szabadon változhat – tekintettel többek a portfóliókezelő piaci várakozásaira és az energiaszektor piaci trendjeire.

Az Alap a közvetlen nyersanyagkitettségek esetében jellemzően határidős termékekbe és befektetési alapokba fektet, míg a szektorbeli részvények esetében közvetlen (egyedi részvények) és közvetett részvénytulajdonosi kitettséget biztosító eszközök (például ETF-ek, befektetési jegyek, származtatott termékek) is szerepelhetnek. Az Alapban mindezeket túl helyet kaphatnak egyéb pénzügyi, kamatozó és hitelviszonyt megtestesítő papírok is. Az Alap a befektetések során felmerülő devizakockázatokat lefedezheti, vagy nyitva is hagyhatja. Az Alap olyan hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállalni képes befektetőknél lehet előnyös befektetési forma, akik szeretnék az energiaszektorhoz kapcsolódó nyersanyagok és a szektorbeli részvények teljesítményéből, azok hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül részesedni.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartam: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.mbalapkezelelo.hu; 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	1,887,726,132	1,269,219,698
Banki egyenlegek	78,447,404	246,763,694
Egyéb eszközök	122,037,012	-2,197,718
Összes eszköz	2,088,210,547	1,513,785,674
Kötelezettségek	-5,049,621	-3,735,501
Nettó eszközérték	2,083,160,926	1,510,050,173

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	78,447,404	3.76%	246,763,694	16.30%
Államkötvény	376,710,886	18.04%	175,352,304	11.58%
ETF	1,254,514,137	60.08%	912,927,161	60.31%
Részvény	256,501,109	12.28%	180,940,233	11.95%
Derivatív ügyletek	122,756,326	5.88%	5,065,721	0.33%
Forgalmazási számla egyenlege	-3,786,862	-0.18%	-7,713,396	-0.51%
Követelések/Kötelezettségek	3,067,548	0.15%	449,957	0.03%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,088,210,547	100.00%	1,513,785,674	100.00%
Díjak	-5,049,621		-3,735,501	
Nettó eszközérték:	2,083,160,926		1,510,050,173	

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	1,717,433	0.1	70,563,303	4.7
MAGYAR FORINT	HUF	14,897,930	0.7	1,024,033	0.1
USA DOLLÁR	USD	61,832,041	3.0	175,176,358	11.6
Összesen	HUF	78,447,404		246,763,694	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	LU1681046006	157,897,764	7.56%
ETF	ISHARES MSCI WD ENERGY	IE00BJ5JP105	150,425,406	7.20%
ETF	Lyxor MSCI World Energr	LU0533032420	160,083,795	7.67%
ETF	SPDR MSCI WORLD ENERGY	IE00BYTRR863	156,477,044	7.49%
ETF	WT Gasoline	GB00B15KXW40	100,398,593	4.81%
ETF	WT HEATING OIL	GB00B15KXY63	177,093,082	8.48%
ETF	WT Natural Gas	GB00B15KY104	199,923,570	9.57%
ETF	XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY ETF	IE00BM67HM91	152,214,883	7.29%
Részvény	BP Plc. USD	US0556221044	52,163,065	2.50%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	46,907,558	2.25%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	44,054,120	2.11%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	41,179,402	1.97%
Részvény	SHELL PLC NEW EUR	GB00BP6MXD84	37,038,635	1.77%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	35,158,329	1.68%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	376,710,886	18.04%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI INDEX SOLUTIONS	LU1681046006	96,700,883	6.39%
ETF	Amundi S&P Global Energy Carbon ETF	IE00J0LN0R5	98,450,409	6.50%
ETF	ISHARES MSCI WD ENERGY	IE00BJ5JP105	130,327,062	8.61%
ETF	SPDR MSCI WORLD ENERGY	IE00BYTRR863	114,869,837	7.59%
ETF	WT Gasoline	GB00B15KXW40	66,378,709	4.38%
ETF	WT HEATING OIL	GB00B15KXY63	135,076,402	8.92%
ETF	WT Natural Gas	GB00B15KY104	166,288,403	10.98%
ETF	XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY ETF	IE00BM67HM91	104,835,456	6.93%
Részvény	BP Plc. USD	US0556221044	30,140,307	1.99%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	29,565,514	1.95%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	28,317,027	1.87%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	27,479,863	1.82%
Részvény	SHELL PLC NEW EUR	GB00BP6MXD84	36,031,067	2.38%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	29,406,455	1.94%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	175,352,304	11.58%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
Brent Crude Mar23	5,488,098	2023.01.31
USD/HUF	111,444,124	2023.02.01
WTI Crude Oil Mar23	5,824,104	2023.02.17

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
Brent Crude Futr Oct123	1,960,956	2023.08.31
USD/HUF	1,246,298	2023.08.23
WTI Crude Future Oct23	1,858,467	2023.09.19

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-3,786,862	-0.2%	-7,713,396	-0.5%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	CONOCOPHILLIPS	USD	161,843
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI WD ENERGY	USD	2,683,568
Esedékesség fizetés	CONOCOPHILLIPS	USD	222,137

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TOTAL FINA SA-B	EUR	310,572
Esedékesség fizetés	CONOCOPHILLIPS	USD	139,385

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 Hagyományos Energia Alap A sorozat	257,362	197,123

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Hagyományos Energia Alap A sorozat	8,094.2833	7,660.4464

IV. Az alap összetétele

1) A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,887,726,132	-32.8%	1,269,219,698	83.8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	1,887,726,132	-32.8%	1,269,219,698	83.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	376,710,886	-53.5%	175,352,304	11.6%

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:	60%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.49%

Érintett befektetési forma:

WT Gasoline

WT HEATING OIL

WT Natural Gas

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Az év első fele a recessziós félelmek enyhüléséről szólt makrogazdasági szempontból, ennek minden piaci lenyomatával. Globális kitekintésben elsősorban a szolgáltató szektor húzta a gazdasági növekedést, míg a feldolgozóipar inkább gyalulta azt. Az orosz-ukrán háború továbbra is tart, de úgy tűnik, ezek kockázatát már rég bearázták a befektetők. A kiemelten figyelt infláció a bázishatásoknak köszönhetően tovább süllyedt, viszont az USA inflációs számoknak a II. félév már nagy ellenszél lesz, míg Európában (társágunkat is ide értve) tovább süllyed majd a fő inflációs mutató. A globális jegybankok szigorúak maradtak és tovább folytatták kamatemelési ciklusukat, jelezve, hogy komolyan veszik az infláció elleni harcot.

A recessziós félelmek enyhülése elsősorban a részvénypiacoknak kedvezett, hisz magasabb kereslet nagyobb árbevételt is jelent, és egyelőre a profit marginok is erősek maradtak. A hosszú kötvényhozamok hullámvasutaztak, de lényegében ugyanott fejezték be a félév végét, mint a tavalyi év végét; míg a rövid hozamok a kamatemelésekkel párhuzamosan feljebb tolódtak, így a negatív meredekségű hozamgörbe megmaradt. A nyersanyagok határozottan olcsóbbak lettek, elsősorban a kínai növekedés lassulása miatt, hisz nincs szükség annyi alapanyagra

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	Budapest Hagyományos Energia Alap A befjegy
Nyitó állomány (db)	257,362
Vétel (db)	12,134
Visszaváltás (db)	72,373
Záró állomány (db)	197,123

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Hagyományos Energia Alap A sorozat
2022.01.31	2 028 016 279	8 018.473500
2022.02.28	1 953 304 557	7 797.840900
2022.03.31	1 792 620 149	7 570.921800
2022.04.29	1 735 242 708	7 745.374400
2022.05.31	1 521 033 561	7 149.427500
2022.06.30	1 510 050 173	7 660.446400

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Hagyományos Energia Alap A sorozat		Budapest Hagyományos Energia Alap U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	5 155,634600	-14,59%	0,515600	-14,59%
2019.12.31	5 378,291400	4,32%	0,537800	4,31%
2020.12.31	4 682,093300	-12,94%	0,468200	-12,94%
2021.10.25			1,244000	32,85%
2021.12.31	5 485,404100	17,16%		
2022.12.30	8 094,283300	47,56%		

U sorozat megszűnt 2022. október 26-val.

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: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2023-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2023. augusztus 30.

MBH Alapkezelő Zrt.