

FÉLÉVES JELENTÉS 2021 - 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 pénzpiaci 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 kitettséggel. Az alap nem rendelkezik referenciali 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; <https://kozzetetelek.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	1,601,391,557	1,570,253,950
Banki egyenlegek	396,387,362	946,018,482
Egyéb eszközök	21,350,279	7,463,001
Összes eszköz	2,019,129,198	2,523,735,433
Kötelezettségek	-3,046,107	-4,152,811
Nettó eszközérték	2,016,083,091	2,519,582,622

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	396,387,362	19.63%	946,018,482	37.48%
Államkötvény	35,285,756	1.75%	1,143,052,200	45.29%
ETF	519,057,508	25.71%	204,919,671	8.12%
Részvény	1,047,048,293	51.86%	222,282,079	8.81%
Derivatív ügyletek	2,633,395	0.13%	-10,103,499	-0.40%
Forgalmazási számla egyenlege	-113,696	-0.01%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	18,830,580	0.93%	17,566,500	0.70%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,019,129,198	100.00%	2,523,735,433	100.00%
Díjak	-3,046,107		-4,152,811	
Nettó eszközérték:	2,016,083,091		2,519,582,622	

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	142,532	0.0	143,892	0.0
DÁN KORONA	DKK	3,546	0.0	76,308,550	3.0
EURO	EUR	120,098,688	5.9	8,208,718	0.3
LENGYEL ZLOTY	PLN	32,425	0.0	1	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	57,809,015	2.9	590,886,471	23.4
USA DOLLÁR	USD	218,301,156	10.8	270,470,850	10.7
Összesen	HUF	396,387,362		946,018,482	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	33,282,223	1.65%
ETF	ARK Innovation ETF	US00214Q1040	66,538,909	3.30%
ETF	BTCETC BITCOIN ETP	DE000A27Z304	81,166,622	4.02%
ETF	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	28,135,065	1.39%
ETF	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	24,510,615	1.21%
ETF	Global X Uranium ETF	US37954Y8710	54,625,082	2.71%
ETF	Invesco Global Clean Energy ETF	US46138G8472	61,911,990	3.07%
ETF	IPATH S&P 500 VIX ETN	US06746P6218	4,985,623	0.25%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN uj	US46434G8226	30,091,900	1.49%
ETF	SPDR KBW Regional Banking ETF	US78464A6982	24,681,653	1.22%
ETF	SPDR S&P Homebuilders ETF	US78464A8889	80,443,422	3.98%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	28,684,404	1.42%
Részvény	Alphabet C	US02079K1079	109,242,682	5.41%
Részvény	AMAZON	US0231351067	96,711,279	4.79%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	82,742,034	4.10%
Részvény	BALL Corp	US0584981064	19,368,208	0.96%
Részvény	CANOPY GROWTH Corp	CA1380351009	9,145,752	0.45%
Részvény	CD Projekt SA	PLOPTTC00011	19,649,840	0.97%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	74,650,716	3.70%
Részvény	Crocs Inc.	US2270461096	18,606,260	0.92%
Részvény	Deere Co.	US2441991054	31,956,683	1.58%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	16,177,291	0.80%
Részvény	FREEPORT-MCMORAN COOPER	US35671D8570	42,495,083	2.10%
Részvény	Iova US Equity	US4622601007	9,644,611	0.48%
Részvény	J.P. MORGAN CHASE & CO	US46625H1005	49,051,816	2.43%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	20,880,821	1.03%
Részvény	KANSAS CITY SOUTHERN	US4851703029	20,608,883	1.02%
Részvény	Lennar Corp.	US5260571048	22,635,736	1.12%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	44,602,170	2.21%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	27,565,560	1.37%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	21,004,051	1.04%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	67,544,668	3.35%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	31,012,414	1.54%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	48,352,225	2.39%
Részvény	PPG INDUSTRIES	US6935061076	19,271,109	0.95%
Részvény	RH	US74967X1037	26,577,318	1.32%
Részvény	Tilray Inc	US88688T1007	9,810,898	0.49%
Részvény	Topbuild	US89055F1030	21,864,286	1.08%
Részvény	UbiSoft	FR0000054470	50,029,302	2.48%
Részvény	WELLS FARGO	US9497461015	35,846,597	1.78%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	35,285,756	1.75%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	Alpha Architect Quantitative value ETF	US02072L1026	40,690,662	1.61%
ETF	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	47,888,275	1.90%
ETF	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	30,441,546	1.21%
ETF	ISHARES EURO STOXX BANKS 30	DE0006289309	32,273,174	1.28%
ETF	SPDR S&P Homebuilders ETF	US78464A8889	51,000,820	2.02%
ETF	Wisdomtree Enhanced Commodity	US97717Y6831	2,625,194	0.10%
Részvény	FREEMPORT-MCMORAN COOPER	US35671D8570	30,240,197	1.20%
Részvény	J.P. MORGAN CHASE & CO	US46625H1005	59,916,497	2.37%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	47,912,870	1.90%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	37,241,350	1.48%
Részvény	WELLS FARGO	US9497461015	46,971,165	1.86%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	301,327,800	11.94%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	841,724,400	33.35%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
DAX Index 2021 Mar	0	2021.03.19
EUR/HUF	244,010	2021.01.06
EUR/HUF	-3,472,322	2021.05.12
Gold 2021 Febr	201,920	2021.02.24
USD/HUF	7,509,387	2021.01.06
USD/HUF	-347,319	2021.01.27
USD/HUF	-1,502,281	2021.05.12
VIX Futures Jan 2021	0	2021.01.20

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-4,344,654	2021.07.14
EUR/HUF	4,974,076	2021.09.15
USD/HUF	-5,566,885	2021.07.14
USD/HUF	-5,166,036	2021.09.15

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-113,696	0.0%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	18,130,500
Esedékesség fizetés	Alpha Architect Quantitative value ETF	USD	273,051
Esedékesség fizetés	KANSAS CITY SOUTHERN	USD	37,759
Esedékesség fizetés	Deere Co.	USD	76,729
Esedékesség fizetés	Global X Uranium ETF	USD	312,541

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	17,566,500

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	879,999,204	1,084,118,778
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	352,838,160	283,747,579

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat	1.803122	1.974032
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	1.803122	1.974032
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	1.21681	1.337446

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,601,391,557	-2.0%	1,570,253,950	62.2%
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	1,601,391,557	-2.0%	1,570,253,950	62.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	35,285,756	3139.4%	1,143,052,200	45.3%

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:	8%
---	----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.55%

Érintett befektetési forma: Wisdomtree Enhanced Commodity

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2021

Magyar kötvénypiac

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 lezárások 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 részvénytőzsdék

2021 év elején széles körű megegyezés alakult ki a piacokon azzal kapcsolatban, hogy az idei év több szempontból is nagyon kedvező lesz a részvénytőzsdék 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 effektívnak bizonyultak. Mindezek fényében érthető a részvénytőzsdék pozitív hangulata, illetve a magas kockázatvállalási kedv szerete 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 félére 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.

Az alap befektetései 2021-ben

Az alap pozíciókat elsősorban nemzetközi részvényekben, nyersanyagokban, fejlett piaci devizákban, valamint kriptovaluták mozgását követő ETF-ekben vállalt. A kitettség földrajzi értelemben elsősorban a fejlett országokhoz kapcsolódott.

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

	Budapest Kontroll A Bef. Jegy	Budapest Kontroll I Bef. Jegy	Budapest Kontroll U Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	879,999,204	352,838,160	0
Vétel (db)	923,246,402	0	0
Visszaváltás (db)	719,126,828	69,090,581	0
Záró állomány (db)	1,084,118,778	283,747,579	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat
2021.01.29	2,531,734,244	1.865317	1.259582	1.865317
2021.02.26	3,081,512,830	1.960703	1.324806	1.960703
2021.03.31	3,121,443,472	1.957475	1.323584	1.957475
2021.04.30	2,818,122,604	1.977266	1.337845	1.977266
2021.05.31	2,566,980,540	1.968193	1.332613	1.968193
2021.06.30	2,519,582,622	1.974032	1.337446	1.974032

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 (%)
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%
2020.12.31	1.803122	16.37%	1.216810	17.31%	1.803122	16.37%

*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 2021-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2021. augusztus 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.