

FÉLÉVES JELENTÉS 2023 - Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Controll Absolute Return Derivative Fund
Rövid neve	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
Rövid név angolul	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	MKB Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr u. 11.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68.

Aktuális alapkezelési díj	
„A” sorozat:	1,60%
„I” sorozat:	0,80%
„U” sorozat:	1,60%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy felülteljesítse az Alap Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkor éves minimum hozamkorlátját.

Az alap eszközeit kiegyensúlyozott hozam reményében fekteti be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az alap deviza-, kamatláb-, derivatív- és értékpapírügyletek segítségével, 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 részvénypiac visszaesés esetén.

A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. Az alap deviza-, kamatláb-, derivatív- és értékpapírügyletek segítségével, 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 építhet ki. A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

Az Alap referenciamutatóként a High Watermark (HWM) feltétel érvényesülését és a Minimum Hozamkorlát kombinációját alkalmazza.

Az Alap közzétételi helyei

www.mbhalapkezelelo.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	1 507 614 904	3 004 153 117
Banki egyenlegek	644 745 191	730 124 615
Egyéb eszközök	173 197 045	-1 936 575
Összes eszköz	2 325 557 140	3 732 341 158
Kötelezettségek	-4 189 685	-75 764 043
Nettó eszközérték	2 321 367 455	3 656 577 115

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	644 745 191	27,72%	478 243 504	12,81%
Betét	0	0,00%	251 881 111	6,75%
Államkötvény	835 550 900	35,93%	1 635 170 450	43,81%
Vállalati kötvény	200 401 676	8,62%	1 182 454 372	31,68%
ETF	59 346 540	2,55%	0	0,00%
Részvény	412 315 788	17,73%	186 528 295	5,00%
Derivatív ügyletek	68 449 214	2,94%	-2 396 861	-0,06%
Forgalmazási számla egyenlege	-1 471 101	-0,06%	0	0,00%
Követelések/Kötelezettségek	106 218 932	4,57%	460 286	0,01%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2 325 557 140	100,00%	3 732 341 158	100,00%
Díjak	-4 189 685		-75 764 043	
Nettó eszközérték:	2 321 367 455		3 656 577 115	

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

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	79 164 305	3,4	1 783	0,0
DÁN KORONA	DKK	3 448	0,0	3 212	0,0
EURO	EUR	18 104 680	0,8	20 236 947	0,5
LENGYEL ZLOTY	PLN	70 326 018	3,0	966 088	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	80 221 411	3,4	412 203 609	11,0
NORVEG KORONA	NOK	4 042 836	0,2	160 365	0,0
USA DOLLÁR	USD	392 882 493	16,9	44 671 500	1,2
Összesen	HUF	644 745 191		478 243 504	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0,0%	251 881 111	6,7%
Összesen	HUF	0		251 881 111	

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	59 346 540	2,55%
Részvény	ALPHA BANK AE	GRS015003007	29 973 000	1,29%
Részvény	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	US0220951033	17 065 371	0,73%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	18 090 400	0,78%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	14 826 145	0,64%
Részvény	CIGNA CORP	US1255231003	11 133 223	0,48%
Részvény	CVS HEALTH	US1266501006	12 177 044	0,52%
Részvény	Darling Ingredients	US2372661015	23 367 351	1,00%
Részvény	ERSTE BANK EUR	AT000065201E	35 847 708	1,54%
Részvény	Galaxy Cosmos Mezz Plc	CY0200252118	273 344	0,01%
Részvény	IMPERIAL BRANDS PLC	GB0004544929	18 713 970	0,80%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	23 082 679	0,99%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	16 974 502	0,73%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	10 368 647	0,45%
Részvény	National Bank of Greece	GRS003003035	32 943 924	1,42%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	16 442 870	0,71%
Részvény	PROXIMUS	BE0003810273	30 558 872	1,31%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	18 132 206	0,78%
Részvény	TELENOR ASA	NO0010063308	38 361 347	1,65%
Részvény	TERADATA	US88076W1036	43 983 185	1,89%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	103 538 500	4,45%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	732 012 400	31,48%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	200 401 676	8,62%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
Részvény	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	US02209S1033	15 475 839	0,41%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	21 276 444	0,57%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	11 314 052	0,30%
Részvény	CIGNA CORP	US1255231003	8 627 524	0,23%
Részvény	CVS HEALTH	US1266501006	8 265 909	0,22%
Részvény	Darling Ingredients	US2372661015	21 792 578	0,58%
Részvény	Galaxy Cosmos Mezz Plc	CY0200252118	564 613	0,02%
Részvény	IMPERIAL BRANDS PLC	GB0004544929	15 083 956	0,40%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	19 791 309	0,53%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	16 606 668	0,44%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	9 843 653	0,26%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	16 246 778	0,44%
Részvény	PROXIMUS	BE0003810273	21 638 972	0,58%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	102 962 100	2,76%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	881 597 050	23,62%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	408 614 000	10,95%
Államkötvény	REPHUN 5.375 03/25/24	US445545AL04	241 997 300	6,48%
Vállalati kötvény	MAEXIM 14 12/07/23	HU0000362025	269 726 750	7,23%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.375 06/24/25	XS2010030752	173 263 986	4,64%
Vállalati kötvény	MBHBK 9 06/16/26	HU0000362702	141 896 482	3,80%
Vállalati kötvény	NOVAKR 7.375 06/29/26	XS2639027346	75 283 657	2,02%
Vállalati kötvény	NOVALJ 7.125 06/27/27	XS2641055012	75 955 688	2,04%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	195 245 801	5,23%
Vállalati kötvény	RBACRO 7.875 06/05/27	XS2630490394	153 667 741	4,12%
Vállalati kötvény	TVLRO 8.875 04/27/27	XS2616733981	97 414 267	2,61%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	23 778 239	2023.02.01
GBP/HUF	5 184 288	2023.02.01
PLN/HUF	2 333 423	2023.02.01
USD/HUF	34 874 022	2023.02.01
VIX Futures Jan 2023	2 279 241	2023.01.18

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
E-mini Russel 2000 Sep23	860 908	2023.09.15
EUR/HUF	499 950	2023.08.23
GBP/HUF	154 078	2023.08.23
Nasdaq100 Emini Sep23	-4 852 854	2023.09.15
PLN/HUF	-40 112	2023.08.23
USD/HUF	981 169	2023.08.23

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-1 471 101	-0,1%	0	0,0%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	Invesco DB Agriculture	US46140H1068	105 674 622
Esedékesség fizetés	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	USD	298 299
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	246 011

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	187 324
Esedékesség fizetés	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	USD	272 962

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	1 130 157 704	1 591 604 385
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap U sorozat	2,054021	2,297416
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap A sorozat	2,054021	2,297416
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap I sorozat	1,384	1,384

IV. Az alap összetétele

1) A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 307 213 228	39,4%	1 821 698 745	48,8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	200 401 676	490,0%	1 182 454 372	31,7%
Összesen	1 507 614 904	99,3%	3 004 153 117	80,5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 035 952 576	172,0%	2 817 624 822	75,5%

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:	0%
---	----

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 szóló 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 beárazták 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 (tértségünket 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 részvényt piacoknak 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

	A sorozat	I sorozat	U sorozat
Nyitó állomány (db)	1 130 157 704	0	0
Vétel (db)	689 198 579	0	0
Visszaváltás (db)	227 751 898	0	0
Záró állomány (db)	1 591 604 385	0	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	I sorozat	U sorozat
2022.01.31	2 365 124 492	2,143529	1,384000	2,143529
2022.02.28	2 546 093 326	2,188629	1,384000	2,188629
2022.03.31	2 754 510 828	2,215862	1,384000	2,215862
2022.04.29	3 098 539 518	2,237042	1,384000	2,237042
2022.05.31	3 402 088 860	2,251983	1,384000	2,251983
2022.06.30	3 656 577 115	2,297416	1,384000	2,297416

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		I sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
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%
2021.12.31	2,054516	13,94%	1,384000	13,74%	2,054516	13,94%
2022.12.30	2,054021	-0,02%	1,384000	0,00%	2,054021	-0,02%

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.