

FÉLÉVES JELENTÉS 2023 - Budapest Prémium Dinamikus Részalap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul:	Budapest Premium Dynamic Fund
Rövid neve	Budapest Prémium Dinamikus 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: HU0000716329

Alapkezelő	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 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	1,60%
----------------------------------	-------

*: 2017. július 23-ig Raiffeisen Bank Zrt.

Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Prémium Dinamikus Részalap a Budapest Prémium Esernyőalap részalapja. A Budapest Prémium Esernyőalap kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával, jól diversifikált 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 Dinamikus Részalap a Budapest Prémium Esernyőalapon belül a legmagasabb kockázattal rendelkező részalap. A kis súlyú alacsonyabb kockázatú kötvény és pénzügyi eszközökön túl jelentős mértékben tartalmaz globális részvény kitétséget. A Részalap 5% magyar pénzügyi és rövid kötvényt, 20% magyar hosszú kötvényt, 25% feltörekvő piaci kötvény és 50%-ban globális részvény kitétséget céloz meg.

A Budapest Dinamikus Részalap elsősorban az átlagosnál magasabb kockázattűrésű ügyfeleknek javasolt. Olyan befektetőknek, akik az átlagos kockázatú befektetések hozampotenciáljánál magasabb hozam elérésére lehetőséget nyújtó befektetést keresnek, és a magasabb hozampotenciál érdekében elfogadják az átlagosnál magasabb volatilitást a befektetéseiken, 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, osztalékot 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.mbalapkezelo.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	3 424 755 481	3 289 283 619
Banki egyenlegek	19 045 047	6 469 715
Egyéb eszközök	61 377 953	-4 633 632
Összes eszköz	3 505 178 481	3 291 119 702
Kötelezettségek	-6 151 442	-5 595 903
Nettó eszközérték	3 499 027 039	3 285 523 799

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	19 045 047	0,54%	6 469 715	0,20%
Diszkont kincstárjegy	0	0,00%	106 541 281	3,24%
Államkötvény	249 531 656	7,12%	109 630 262	3,33%
Vállalati kötvény	242 483 476	6,92%	227 429 855	6,91%
Befektetési jegy	252 907 441	7,22%	284 329 780	8,64%
ETF	2 679 832 908	76,45%	2 561 352 441	77,83%
Derivatív ügyletek	9 065 970	0,26%	-1 604 489	-0,05%
Forgalmazási számla egyenlege	-1 906 550	-0,05%	-3 029 143	-0,09%
Követelések/Kötelezettségek	54 218 533	1,55%	0	0,00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3 505 178 481	100,00%	3 291 119 702	100,00%
Díjak	-6 151 442		-5 595 903	
Nettó eszközérték:	3 499 027 039		3 285 523 799	

*: 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	%
EURO	EUR	1 187	0,0	325 618	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	14 869 781	0,4	3 075 692	0,1
USA DOLLÁR	USD	4 174 079	0,1	3 068 405	0,1
Összesen	HUF	19 045 047		6 469 715	

Betétek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	153 708 946	4,39%
Befektetési jegy	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	HU0000720628	99 198 495	2,83%
ETF	INVE스코 EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	65 520 423	1,87%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	76 193 284	2,17%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	76 932 680	2,19%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	489 113 107	13,95%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	100 459 505	2,87%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	90 717 887	2,59%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	60 297 164	1,72%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	22 020 340	0,63%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	217 253 656	6,20%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	93 551 537	2,67%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	206 490 098	5,89%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	147 882 214	4,22%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	505 197 341	14,41%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	528 203 672	15,07%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	30 688 760	0,88%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	37 795 200	1,08%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	5 228 660	0,15%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	26 519 730	0,76%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	780 186	0,02%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	20 736 840	0,59%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	73 479 900	2,10%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	11 366 480	0,32%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	32 464 860	0,93%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	10 471 040	0,30%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	44 643 200	1,27%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	77 599 270	2,21%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	120 241 006	3,43%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	171 369 783	5,21%
Befektetési jegy	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	HU0000720628	112 959 997	3,43%
ETF	INVE스코 EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	62 588 666	1,90%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	77 248 602	2,35%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	77 729 024	2,36%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	374 214 669	11,37%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	97 583 170	2,97%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	85 533 561	2,60%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	57 779 234	1,76%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	46 620 196	1,42%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	169 092 579	5,14%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	88 739 759	2,70%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	214 222 132	6,51%

ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	252 798 001	7,68%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	460 524 756	13,99%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	496 678 092	15,09%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	5 185 865	0,16%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	8 065 464	0,25%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	796 797	0,02%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	21 015 332	0,64%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	31 616 568	0,96%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	10 553 776	0,32%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	20 027 460	0,61%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	12 369 000	0,38%
Diszkont kincstárjegy	D230719	HU0000524640	49 664 500	1,51%
Diszkont kincstárjegy	D240124	HU0000524731	24 024 976	0,73%
Diszkont kincstárjegy	D240221	HU0000524624	32 851 805	1,00%
Vállalati kötvény	MBHBK 9 06/16/26	HU0000362702	33 607 062	1,02%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	76 675 313	2,33%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	117 147 480	3,56%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	5 851 223	2023.01.12
EUR/HUF	3 214 747	2023.01.19

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	50 368	2023.07.20
EUR/HUF	-1 654 857	2023.07.31

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-1 906 550	-0,1%	-3 029 143	-0,1%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	54 218 533

záró állomány

Az alap az időszakok 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 Prémium Dinamikus Részalap	2 371 881 027	2 174 947 624

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Dinamikus Részalap	1,4752	1,5106

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 929 364 564	-5,2%	2 777 523 984	84,4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	495 390 917	3,3%	511 759 635	15,5%
Összesen	3 424 755 481	-4,0%	3 289 283 619	99,9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	492 015 132	-9,8%	443 601 398	13,5%

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:	87%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.56%

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 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 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 (térségünket 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 befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	BP Dinamikus Részalap Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	2 371 881 027
Vétel (db)	304 546 159
Visszaváltás (db)	501 479 562
Záró állomány (db)	2 174 947 624

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
2023.01.31	3 542 360 642	1,510600
2023.02.28	3 426 384 710	1,467300
2023.03.31	3 426 066 520	1,474300
2023.04.28	3 251 930 219	1,453200
2023.05.31	3 286 851 910	1,468500
2023.06.30	3 285 523 799	1,510600

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Dinamikus Részalap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1,036100	-1,57%
2019.12.31	1,243500	20,02%
2020.12.31	1,346100	8,25%
2021.12.31	1,558700	15,79%
2022.12.30	1,475200	-5,36%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az Alap 2016-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: 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.