

FÉLÉVES JELENTÉS 2021 - Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul:	Budapest Premium Neutral Fund	
Rövid neve	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott 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: HU0000716337
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	1.02%	

Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Prémium Kiegyensúlyozott 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 Prémium Kiegyensúlyozott Részalap a Budapest Prémium Esernyőalapon belül a Konzervatív Részalaphoz képest kissé magasabb kockázatú, az eszközosztályok között egyenlő súlyozásra törekszik. A Részalap 25% magyar pénzügyi és rövid kötvény, 25% magyar hosszú kötvény, 25% feltörekvő piaci kötvény és 25%-ban globális részvény kitétséget céloz meg.

A Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap elsősorban azon közepes kockázatú vállalkozásoknak ajánlott, akik a némileg magasabb hozampotenciál érdekében a mérsékelt volatilitását elfogadják, és minimális befektetési időhorizontjuk eléri a három évet.

A részalap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel az azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünetet 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.bpalap.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

B. Éves 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	8,508,234,755	8,594,715,265
Banki egyenlegek	50,286,101	275,154,399
Egyéb eszközök	-22,134,342	0
Összes eszköz	8,536,386,514	8,869,869,664
Kötelezettségek	-9,571,753	-9,583,126
Nettó eszközérték	8,526,814,761	8,860,286,538

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	50,286,101	0.59%	275,154,399	3.10%
Diszkont kincstárjegy	146,385,906	1.71%	0	0.00%
Államkötvény	2,318,309,492	27.16%	2,369,660,653	26.72%
Befektetési jegy	1,079,843,775	12.65%	1,089,514,647	12.28%
ETF	4,963,695,582	58.15%	5,135,539,965	57.90%
Forgalmazási számla egyenlege	-22,134,342	-0.26%	0	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	8,536,386,514	100.00%	8,869,869,664	100.00%
Díjak	-9,571,753		-9,583,126	
Nettó eszközérték:	8526814761		8860286538	

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	2,070,782	0.0	2,006,365	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	20,948,245	0.2	268,216,875	3.0
USA DOLLÁR	USD	27,267,074	0.3	4,931,159	0.1
Összesen	HUF	50,286,101		275,154,399	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	1,079,843,775	12.65%
ETF	INVECO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	140,445,493	1.65%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00DBRDM35	233,935,666	2.74%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	206,153,564	2.41%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	579,954,999	6.79%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	234,644,931	2.75%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	216,968,119	2.54%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	222,945,319	2.61%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	371,108,485	4.35%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	422,721,165	4.95%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	232,578,255	2.72%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	422,780,203	4.95%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	366,517,199	4.29%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	602,046,444	7.05%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	710,895,740	8.33%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	162,102,081	1.90%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	202,384,512	2.37%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	128,020,736	1.50%
Államkötvény	A230823C20	HU0000404280	92,395,080	1.08%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	456,225,996	5.34%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	900,547,440	10.55%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	266,729,747	3.12%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	109,903,900	1.29%
Diszkont kincstárjegy	D210421	HU0000523071	146,385,906	1.71%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	1,089,514,647	12.28%
ETF	INVECO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	134,223,478	1.51%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00DBRDM35	222,375,026	2.51%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	202,362,854	2.28%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	606,314,575	6.84%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	231,962,119	2.62%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	213,848,218	2.41%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	226,332,056	2.55%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	357,500,598	4.03%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	411,000,168	4.63%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	238,622,051	2.69%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	409,235,403	4.61%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	397,275,780	4.48%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	672,367,563	7.58%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	812,120,076	9.16%

Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	348,535,822	3.93%
Államkötvény	A230823C20	HU0000404280	91,556,550	1.03%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	449,962,184	5.07%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	873,823,286	9.85%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	258,762,041	2.92%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	257,468,640	2.90%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	53,554,350	0.60%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	35,997,780	0.41%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Az alap az időszakok elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-22,134,342	-0.3%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakban 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 Kiegyensúlyozott Részalap	6,961,912,557	7,094,481,112

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	1.2248	1.2489

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

Portfólió		Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	7428390980	0	750520061800.0%	84.61%
	Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0.0%	0.00%
	A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0.0%	0.00%
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	Egyéb átruházható értékpapírok	1079843775	0	108951464700.0%	12.28%
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	Összesen	8508234755	0	859471526500.0%	96.90%
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2464695398	0	236966065300.0%	26.72%

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:	70%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.5%

Érintett befektetési forma: INVESCO EM MKT SOVR ÚJ

Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF

Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR

Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

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

Érintett befektetési forma: BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I

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 részvénytőzsde

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 effektívnek bizonyultak. Mindezek fényében érthető a részvénytőzsde pozitív hangulata, illetve a magas kockázatvállalási kedv szerinte 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 félévre 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

A részalapok vagyonukat a befektetési stratégiával összhangban négyféle kockázati kitettséget hordozó befektetési eszközökbe fekteti. A magyar rövid kötvény és magyar hosszú kötvény kitettségeket az alap elsősorban állampapírok és betétek tartásával veszi fel. A feltörekvő piaci kötvénykitettséget, valamint a globális részvénykitettséget pedig elsősorban tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF) tartásával.

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 Kiegyensúlyozott Részalap Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	6,961,912,557
Vétel (db)	1,565,884,184
Visszaváltás (db)	1,433,315,629
Záró állomány (db)	7,094,481,112

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
2021.01.29	8,452,924,097	1.212800
2021.02.26	8,390,331,197	1.218700
2021.03.31	8,601,772,123	1.247800
2021.04.30	8,502,338,426	1.249200
2021.05.31	8,443,018,660	1.214000
2021.06.30	8,860,286,538	1.248900

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	1.037900	2.53%
2018.12.28	1.027300	-1.02%
2019.12.31	1.166900	13.59%
2020.12.31	1.224800	4.96%

*Tört év, nem annualizált hozam.

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

Az Alap 2016-ban 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: dt. Lélfai Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdai 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.