

FÉLÉVES JELENTÉS 2022 - 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	1,25%*
----------------------------------	--------

*2022.06.01-től érvényes

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 volatilitásukat 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.mkbalapkezezo.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	11,635,919,529	9,445,901,906
Banki egyenlegek	132,078,115	827,153,923
Egyéb eszközök	-97,492,560	-93,640,352
Összes eszköz	11,670,505,084	10,179,415,477
Kötelezettségek	-11,580,448	-13,094,888
Nettó eszközérték	11,658,924,636	10,166,320,589

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	132,078,115	1.13%	827,153,923	8.13%
Államkötvény	3,147,833,932	26.97%	2,965,107,540	29.13%
Befektetési jegy	1,771,867,221	15.18%	1,330,258,088	13.07%
ETF	6,716,218,376	57.55%	5,150,536,278	50.60%
Derivatív ügyletek	-282,834	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	92,771,597	0.91%
Követelések/Kötelezettségek	-97,209,726	-0.83%	-186,411,949	-1.83%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	11,670,505,084	100.00%	10,179,415,477	100.00%
Díjak	-11,580,448		-13,094,888	
Nettó eszközérték:	11,658,924,636		10,166,320,589	

*: 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 eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	3,274,704	0.0	245,358	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	11,942,750	0.1	813,137,080	8.0

USA DOLLÁR	USD	116,860,661	1.0	13,771,485	0.1
Összesen	HUF	132,078,115		827,153,923	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	1,771,867,221	15.18%
ETF	INVE스코 EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	140,212,144	1.20%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	251,937,828	2.16%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	331,786,307	2.84%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	948,307,678	8.13%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	245,650,181	2.10%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	331,997,206	2.84%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	340,263,936	2.92%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	451,731,382	3.87%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV68	762,579,330	6.53%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	344,683,592	2.95%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	637,498,359	5.46%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	102,396,980	0.88%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	902,789,509	7.74%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	924,383,944	7.92%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	32,220,160	0.28%
Államkötvény	A230823C20	HU0000404280	87,565,230	0.75%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	409,982,610	3.51%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	803,980,363	6.89%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	360,364,000	3.09%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	229,957,487	1.97%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	538,986,938	4.62%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	608,380,688	5.21%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	45,263,550	0.39%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	31,132,906	0.27%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	1,330,258,088	13.07%
ETF	INVE스코 EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	114,904,604	1.13%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	243,742,202	2.39%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	263,595,605	2.59%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	663,091,507	6.51%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	226,619,669	2.23%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	267,219,790	2.63%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	261,950,503	2.57%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	405,721,105	3.99%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV68	527,709,079	5.18%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	267,195,969	2.62%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	486,741,003	4.78%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	97,285,434	0.96%

ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	661,492,102	6.50%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	663,267,706	6.52%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	24,305,352	0.24%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	480,435,219	4.72%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	282,493,440	2.78%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	119,224,199	1.17%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	757,669,100	7.44%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	484,370,610	4.76%
Államkötvény	A290523A20	HU0000404603	110,512,000	1.09%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	332,419,554	3.27%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	109,905,900	1.08%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	79,620,700	0.78%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	22,965,186	0.23%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	45,690,880	0.45%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	115,495,400	1.13%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó

Nyitó/Záró	Név	Eszközérték	Lejárat
nyitó állomány	USD/HUF	-282,834	2022.05.12

záró

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

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	0	0.0%	92,771,597	0.9%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	-100,332,730
	EUR	EUR	3,692,100
	HUF	HUF	-102,317
	HUF	HUF	-62,681
	HUF	HUF	-6,964
	HUF	HUF	-185,769
	HUF	HUF	-63,616
	HUF	HUF	-41,778

	HUF	HUF	-92,043
	HUF	HUF	-13,928

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	3,964,100
Teljesítések pénz	A381027A18	HU0000403555	56,078,300
Teljesítések pénz	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	43,677,448
Teljesítések pénz	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	15,746,143
Teljesítések pénz	A321124A22	HU0000405550	-79,682,400
Teljesítések pénz	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	98,655,830
Teljesítések pénz	A280323B22	HU0000405543	-483,672,930
Teljesítések pénz	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	158,862,528
	HUF	HUF	-24,581
	HUF	HUF	-16,387

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	8,927,976,751	8,240,933,735

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	1.3059	1.2336

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	9,864,052,308	-17.7%	8,115,643,818	79.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,771,867,221	-24.9%	1,330,258,088	13.1%
Összesen	11,635,919,529	-18.8%	9,445,901,906	92.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,147,833,932	-5.8%	2,965,107,540	29.1%

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:	64%
---	-----

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

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 2022

Magyar kötvénypiac

A hazai kötvénypiac szempontjából nem indult kedvezően a 2022-es év, a kilátások között olyan tényezők szerepeltek, mint a globálisan emelkedő infláció, az emelkedő nemzetközi kamatkörnyezet, a kínai lassulás, a globális ellátási láncokban továbbra is fennálló problémák, amire érkezett február végén a háború. A tavalyi kiemelkedően jó gazdasági teljesítménye után az áthúzódó hatások miatt a növekedés az első félévben még továbbra is pozitív képet mutat, azonban a globális lassulás tükrében, különösen a legnagyobb felvevő piacunk, a német gazdaság lassulása nyomán a lassulás nálunk is prognosztizálható. A tavaszi országgyűlési választásra való készülék keretében a kormány jelentős jövedelem transfereket indított a lakosság felé, ami nyilvánvalóan megnövelte egyrészt a finanszírozási igényt, másrészt tovább növelte az inflációt. Finanszírozási oldalról az ÁKK még tavaly év végén az első negyedévre bebiztosította magát, azonban az év hátralévő részére már szűkösebbek a lehetőségek, ezért az első félévben előre nem tervezett deviza kibocsátásra is sor került, de emellett szükség lesz az Uniós forrásokra is, amik körül az első félév végére egyre nagyobb lett a bizonytalanság. Az MNB már a tavalyi évben megkezdte a kamatemelést az inflációs kilátások tükrében, amit idén más eszközök bevezetésével karöltve folytatott. A fenti kedvezőtlen környezetben jöttek a háború hatására felrobbanó energia árak, amik óriási terhet jelentenek a gazdaság számára, a lassuló gazdasági környezetben, folyamatosan gyengülő forint mellett a korábban egyik stabil pilléreként emlegetett többletet mutató folyófizetési mérleg egyenlege egyre nagyobb hiányt mutat, a költségvetési hiánnyal együtt könnyen sodródhat tartós ikerdeficitbe az ország, tovább növelve a sérülékenységet. Ezen folyamatok mentén a kötvénypiac jókora esést könyvelhetett el az év első felében, a hozamok 300-400 bázisponttal emelkedtek, a rövid hozamok 8% fölé kerültek, és a hosszúak is elérték a 8%-ot, így hosszú idő után ismét inverzzé vált a hozamgörbe.

Nemzetközi részvénytőzsi

A nemzetközi részvénytőzsi a magas inflációs környezet nyomán egy új gazdasági rezsimmel találták magukat szemben, amiben a jegybankok a korábbi extrém támogató monetáris környezet helyett szigorítják a monetáris kondíciókat. A nagy jegybankok közül az amerikai Federal Reserve volt a legagresszívabb a kamatemelések terén, ami főleg a növekedési részvényeket érintette negatívan. A befektetői hangulatnak az orosz-ukrán konfliktus sem tett jót, ami a geopolitikai feszültségeken túl, az inflációs nyomást is tovább emelte az energiahordozókon és az agrártermékeken keresztül. Ázsiában Kína zéró-Covid politikája és az emiatt bevezetett szigorú korlátozások hatottak negatívan a gazdasági növekedésre. Az említett fundamentumok nyomán a főbb nemzetközi részvénytőzsi rosszul teljesítettek, kétszámjegyű eséssel zárva az első félévet. Az amerikai S&P500-ban a technológiai vállalatok nagyobb súllyal rendelkeznek, ezért az említett kamatemelések negatív hatása itt jobban tetten érhető volt, ami közel 20%-os értékvesztést eredményezett az év első hat hónapjában. Nem sokkal teljesítettek jobban a feltörekvő országok részvényei sem, az MSCI feltörekvő országokat tömörítő részvényindexe 17,5%-ot esett, amiben nagy szerepe volt a kínai részvények gyenge teljesítményének. Európában ennél mérsékeltebb eséseket láthattunk, ami egyrészt az euró dollárral szembeni gyengélkedéséből, másrészt az eltérő szektor összetételéből fakadt.

Az alap befektetései 2022-ben

Befektetési stratégiájával összhangban vagyont az év során elsősorban vállalati kötvényekbe, illetve rövidebb- és hosszabb futamidejű állampapírokba fektette. A vállalati kötvény kitétségek földrajzi értelemben elsősorban a feltörekvő országokhoz kapcsolódtak, míg az állampapír-portfólión belül forintban és devizában denominált értékpapírok egyaránt megtalálhatóak voltak. Az alap portfóliója az év során krészvény- és ETF-kitétséget is tartalmazott.

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

	BP Kiegyensúlyozott Részalap Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	8,927,976,751
Vétel (db)	811,039,469
Visszaváltás (db)	1,498,082,485
Záró állomány (db)	8,240,933,735

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
2022.01.31	11,293,439,667	1.253100
2022.02.28	11,165,670,387	1.259200
2022.03.31	10,861,925,230	1.256500
2022.04.29	10,741,191,699	1.258100
2022.05.31	10,799,440,071	1.284200
2022.06.30	10,166,320,589	1.233600

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%
2021.12.31	1.305900	6.62%

*: 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 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 2022-es év folyamán.

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

H-KE-III-678/2021. számú határozat: 2021. december 21. napjával a Budapest Egyensúly Alap és a Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja egyesült a Budapest Prémium Esernyőalap Budapest Prémium Kiegészítő Alapok Alapja Részalapjával

H-KE-III-251/2022 sz. határozat, 2022. április 19.

Budapest, 2022. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.