

FÉLÉVES JELENTÉS 2022 - Budapest Prémium Konzervatív Részalap

A. Alapadatok

| | |
|---------------------------|---------------------------------------|
| Elnevezés angolul: | Budapest Premium Conservative Fund |
| Rövid neve | Budapest Prémium Konzervatív 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: HU0000716345 |

| | | |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| 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 | 1,15%* |
|----------------------------------|--------|

*2022.06.01-től érvényes

Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Prémium Konzervatív 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 Konzervatív Részalap a Budapest Prémium Esernyőalap legalacsonyabb kockázatú tagja. Magas arányú alacsony kockázatú kötvény és pénzügyi eszközein túl kisebb mértékben tartalmaz feltörekvő kötvény és globális részvény kitétséget. A Részalap 45% magyar pénzügyi és rövid kötvény, 30% magyar hosszú kötvény, 10% feltörekvő piaci kötvény és 15%-ban globális részvény kitétséget céloz meg.

A Budapest Prémium Konzervatív Részalap elsősorban azon mérsékelt kockázatot vállaló ügyfeleknek javasolt, akiknek fontos az alacsony volatilitás, és befektetési időhorizontjuk legalább 2 évet eléri.

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.mkbalapkezelolo.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 | 3,960,766,512 | 2,756,510,900 |
| Banki egyenlegek | 14,162,520 | 9,480,381 |
| Egyéb eszközök | 0 | 167,427,295 |
| Összes eszköz | 3,974,929,032 | 2,933,418,576 |
| Kötelezettségek | -4,344,008 | -5,903,554 |
| Nettó eszközérték | 3,970,585,024 | 2,927,515,022 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Eszköztípus | Nyitó | | Záró | |
|--|---------------|---------|---------------|---------|
| | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly |
| Számlapénz | 14,162,520 | 0.36% | 9,480,381 | 0.32% |
| Államkötvény | 244,236,984 | 6.14% | 492,181,813 | 16.78% |
| Befektetési jegy | 1,915,126,034 | 48.18% | 1,364,881,225 | 46.53% |
| ETF | 1,801,403,494 | 45.32% | 899,447,862 | 30.66% |
| Forgalmazási számla egyenlege | 0 | 0.00% | 99,998,694 | 3.41% |
| Követelések/Kötelezettségek | 0 | 0.00% | 67,428,601 | 2.30% |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 3,974,929,032 | 100.00% | 2,933,418,576 | 100.00% |
| Díjak | -4,344,008 | | -5,903,554 | |
| Nettó eszközérték: | 3,970,585,024 | | 2,927,515,022 | |

*: 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 | 249,785 | 0.0 | 4,911,924 | 0.2 |
| MAGYAR FORINT | HUF | 10,100,547 | 0.3 | 1,118,067 | 0.0 |
| USA DOLLÁR | USD | 3,812,188 | 0.1 | 3,450,390 | 0.1 |
| Összesen | HUF | 14,162,520 | | 9,480,381 | |

Betétek

Az Alapban az időszakok végén nem volt ilyen eszköz.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

| Fajta | Név | IsIn | Eszközérték | % |
|------------------|---|--------------|---------------|--------|
| Befektetési jegy | BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I | HU0000715446 | 1,915,126,034 | 48.18% |
| ETF | INVECO EM MKT SOVR ÚJ | US46138E7849 | 11,969,329 | 0.30% |
| ETF | Ishares Core GLB AGG - EUR | IE00BDBRDM35 | 62,015,465 | 1.56% |
| ETF | Ishares Core GLB AGG - USD | IE00BZ043R46 | 101,379,149 | 2.55% |
| ETF | ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT | IE00B4L5Y983 | 203,001,644 | 5.11% |
| ETF | Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF | IE00BF3N7094 | 51,177,121 | 1.29% |
| ETF | Ishares Global Bond UCITS ETF USD | IE00BF3N6Z78 | 97,646,237 | 2.46% |
| ETF | Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR | IE00BYWZ0440 | 113,421,312 | 2.85% |
| ETF | ISHARES JPM USD EM BND2 EUR | IE00B2NPKV6E | 307,150,008 | 7.73% |
| ETF | Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF | IE00BYXYL56 | 111,515,280 | 2.81% |
| ETF | VANGUARD EMERG MKTS GOV BND | US9219468850 | 274,653,443 | 6.91% |
| ETF | VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U | US9220427754 | 5,964,873 | 0.15% |
| ETF | VANGUARD TOT WORLD STK | US9220427424 | 163,826,668 | 4.12% |
| ETF | VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF | US9229087690 | 297,682,965 | 7.49% |
| Államkötvény | A230823C20 | HU0000404280 | 48,647,350 | 1.22% |
| Államkötvény | A231124A07 | HU0000402383 | 93,650,850 | 2.36% |
| Államkötvény | A261222D17 | HU0000403340 | 77,191,909 | 1.94% |
| Államkötvény | A270422B20 | HU0000404157 | 24,746,875 | 0.62% |

záró állomány

| Fajta | Név | IsIn | Eszközérték | % |
|------------------|---|--------------|---------------|--------|
| Befektetési jegy | BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I | HU0000715446 | 1,364,881,225 | 46.53% |
| ETF | INVECO EM MKT SOVR ÚJ | US46138E7849 | 9,808,930 | 0.33% |
| ETF | Ishares Core GLB AGG - EUR | IE00BDBRDM35 | 50,623,380 | 1.73% |
| ETF | Ishares Core GLB AGG - USD | IE00BZ043R46 | 48,814,001 | 1.66% |
| ETF | ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT | IE00B4L5Y983 | 79,195,140 | 2.70% |
| ETF | Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF | IE00BF3N7094 | 47,212,431 | 1.61% |
| ETF | Ishares Global Bond UCITS ETF USD | IE00BF3N6Z78 | 50,474,849 | 1.72% |
| ETF | Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR | IE00BYWZ0440 | 49,528,456 | 1.69% |
| ETF | ISHARES JPM USD EM BND2 EUR | IE00B2NPKV68 | 149,411,607 | 5.09% |
| ETF | Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF | IE00BYXYL56 | 47,639,591 | 1.62% |
| ETF | VANGUARD EMERG MKTS GOV BND | US9219468850 | 143,704,487 | 4.90% |
| ETF | VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U | US9220427754 | 5,667,113 | 0.19% |
| ETF | VANGUARD TOT WORLD STK | US9220427424 | 103,257,304 | 3.52% |
| ETF | VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF | US9229087690 | 114,110,573 | 3.89% |
| Államkötvény | A251126C19 | HU0000404058 | 119,149,650 | 4.06% |
| Államkötvény | A261222D17 | HU0000403340 | 51,005,871 | 1.74% |
| Államkötvény | A270422B20 | HU0000404157 | 25,046,250 | 0.85% |
| Államkötvény | A280323B22 | HU0000405543 | 42,488,650 | 1.45% |
| Államkötvény | A290822B21 | HU0000404926 | 97,106,922 | 3.31% |
| Államkötvény | A300821A19 | HU0000403696 | 58,616,480 | 2.00% |
| Államkötvény | A321124A22 | HU0000405550 | 23,886,210 | 0.81% |
| Államkötvény | A340622A21 | HU0000404892 | 17,134,080 | 0.58% |
| Államkötvény | A381027A18 | HU0000403555 | 57,747,700 | 1.97% |

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|---------------|-----|-------|------|------------|------|
| MAGYAR FORINT | HUF | 0 | 0.0% | 99,998,694 | 3.4% |

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|-------------------|---|--------------|-------------|
| Teljesítések pénz | A381027A18 | HU0000403555 | 28,039,150 |
| Teljesítések pénz | Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR | IE00BYWZ0440 | 11,901,152 |
| Teljesítések pénz | Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF | IE00BYXYL56 | 13,519,210 |
| Teljesítések pénz | A321124A22 | HU0000405550 | -23,904,720 |
| Teljesítések pénz | VANGUARD EMERG MKTS GOV BND | US9219468850 | 80,301,259 |
| Teljesítések pénz | A280323B22 | HU0000405543 | -42,427,450 |

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 Konzervatív Részalap | 3,319,174,601 | 2,559,797,963 |

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|---------------------------------------|--------|--------|
| Budapest Prémium Konzervatív Részalap | 1.1963 | 1.1437 |

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | Eszközök %-ban |
|---|---------------|--------------------|---------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 2,045,640,478 | -32.0% | 1,391,629,675 | 47.4% |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 1,915,126,034 | -28.7% | 1,364,881,225 | 46.5% |
| Összesen | 3,960,766,512 | -30.4% | 2,756,510,900 | 94.0% |

| | | | | |
|---|-------------|--------|-------------|-------|
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 244,236,984 | 101.5% | 492,181,813 | 16.8% |
|---|-------------|--------|-------------|-------|

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: | 77% |
|---|-----|

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

BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I 0.55%

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 készülés 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 sérülékenységét. 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 részvénytőkepiac

A nemzetközi részvénytőkepiacok 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 részvénytőkepiacok 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 kitétség földrajzi értelemben elsősorban a feltörekvő országokhoz kapcsolódott, míg az állampapír-portfólión belül forintban és devizában denominált értékpapírok egyaránt megtalálhatóak voltak. Az alap portfóliója az év során részvény- 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 befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

| | BP Konzervatív Részalap Bef. Jegy |
|---------------------|-----------------------------------|
| Nyitó állomány (db) | 3,319,174,601 |
| Vétel (db) | 335,984,406 |
| Visszaváltás (db) | 1,095,361,044 |
| Záró állomány (db) | 2,559,797,963 |

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközértékek

| Dátum | Nettó eszközérték | Budapest Prémium Konzervatív Részalap |
|------------|-------------------|---------------------------------------|
| 2022.01.31 | 3,790,223,993 | 1.159200 |
| 2022.02.28 | 3,730,819,446 | 1.163300 |
| 2022.03.31 | 3,578,233,397 | 1.159800 |
| 2022.04.29 | 3,558,957,780 | 1.162300 |
| 2022.05.31 | 3,532,131,576 | 1.178800 |
| 2022.06.30 | 2,927,515,022 | 1.143700 |

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | Budapest Prémium Konzervatív Részalap | |
|------------|---------------------------------------|-----------|
| | Árfolyam | Hozam (%) |
| 2017.12.29 | 1.034900 | 2.39% |
| 2018.12.28 | 1.020900 | -1.35% |
| 2019.12.31 | 1.112900 | 9.01% |
| 2020.12.31 | 1.135400 | 2.02% |
| 2021.12.31 | 1.196300 | 5.36% |

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-251/2022 sz. határozat, 2022. április 19.

Budapest, 2022. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.