

FÉLÉVES JELENTÉS 2022 - Budapest Prémium Progresszív Részalap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul:	Budapest Premium Progressive Fund	
Rövid neve	Budapest Prémium Progresszív 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: HU0000716352
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	1,50%	

Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Prémium Progresszív 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 Progresszív Részalap a Budapest Prémium Esernyőalapon belül a közepes kockázattal rendelkező részalap. A Részalapban a kockázatosabbnak számító feltörekvő piaci kötvény és globális részvény kitétséggel már jelentősebb mértékben rendelkezik. A Részalap 10% magyar pénzügyi és rövid kötvény, 25% magyar hosszú kötvény, 30% feltörekvő piaci kötvény és 35%-ban globális részvény kitétséget céloz meg.

A Budapest Progresszív Részalap elsősorban azon közepes kockázatot vállaló ügyfeleknek ajánlott, akik a magasabb hozampotenciál érdekében elfogadják a befektetés közepes mértékű volatilitását, 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.mbalapkezelelo.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

A részalap devizaneme: magyar forint

A részalap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	4 466 786 706	4 859 875 980
Banki egyenlegek	25 697 109	14 381 864
Egyéb eszközök	5 191 199	-11 911 213
Összes eszköz	4 497 675 014	4 862 346 631
Kötelezettségek	-6 956 189	-7 107 376
Nettó eszközérték	4 490 718 825	4 855 239 255

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	25 697 109	0,57%	14 381 864	0,30%
Diszkont kincstárjegy	0	0,00%	229 887 821	4,73%
Államkötvény	743 372 530	16,53%	533 992 523	10,98%
Vállalati kötvény	344 815 366	7,67%	364 776 587	7,50%
Befektetési jegy	405 809 570	9,02%	454 800 045	9,35%
ETF	2 972 789 240	66,10%	3 276 419 004	67,38%
Derivatív ügyletek	12 671 940	0,28%	-2 381 550	-0,05%
Forgalmazási számla egyenlege	-7 480 741	-0,17%	-9 529 663	-0,20%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4 497 675 014	100,00%	4 862 346 631	100,00%
Díjak	-6 956 189		-7 107 376	
Nettó eszközérték:	4 490 718 825		4 855 239 255	

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	1 227	0,0	477 241	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	21 293 671	0,5	10 614 895	0,2
USA DOLLÁR	USD	4 402 211	0,1	3 289 728	0,1
Összesen	HUF	25 697 109		14 381 864	

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	306 611 075	6,82%
Befektetési jegy	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	HU0000720628	99 198 495	2,21%
ETF	INVECO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	109 433 047	2,43%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	107 396 248	2,39%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	102 264 173	2,27%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	535 565 190	11,91%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	130 597 357	2,90%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	103 263 977	2,30%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	91 881 392	2,04%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	147 850 853	3,29%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	192 064 826	4,27%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	103 119 308	2,29%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	193 513 322	4,30%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	87 980 558	1,96%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	614 603 135	13,66%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	453 255 854	10,08%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	13 747 508	0,31%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	25 357 147	0,56%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	149 044 158	3,31%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	30 688 760	0,68%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	30 236 160	0,67%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	61 698 188	1,37%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	65 868 720	1,46%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	26 519 730	0,59%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	93 672 289	2,08%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	20 736 840	0,46%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	117 567 840	2,61%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	11 366 480	0,25%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	81 162 150	1,80%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	15 706 560	0,35%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	44 643 200	0,99%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	99 770 490	2,22%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	200 401 676	4,46%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	341 840 048	7,03%
Befektetési jegy	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	HU0000720628	112 959 997	2,32%
ETF	INVECO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	104 536 389	2,15%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	111 924 640	2,30%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	113 943 683	2,34%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	509 507 665	10,48%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	126 858 120	2,61%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	115 561 301	2,38%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	108 221 423	2,23%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	160 256 925	3,30%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	177 838 747	3,66%

ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	109 916 292	2,26%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	244 642 951	5,03%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	282 538 942	5,81%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	632 807 398	13,01%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	477 864 528	9,83%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	14 794 358	0,30%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	27 196 162	0,56%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	64 949 983	1,34%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	33 003 840	0,68%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	33 854 040	0,70%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	48 956 545	1,01%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	65 531 895	1,35%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	24 248 460	0,50%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	122 953 320	2,53%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	13 192 220	0,27%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	66 758 200	1,37%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	18 553 500	0,38%
Diszkont kincstárjegy	D230719	HU0000524640	49 664 500	1,02%
Diszkont kincstárjegy	D240124	HU0000524731	81 667 906	1,68%
Diszkont kincstárjegy	D240221	HU0000524624	98 555 415	2,03%
Vállalati kötvény	MBHBK 9 06/16/26	HU0000362702	70 948 241	1,46%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	98 582 545	2,03%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	195 245 801	4,02%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Nyitó/Záró	Név	Eszközérték	Lejárat
nyitó állomány	EUR/HUF	7 314 029	2023.01.12
nyitó állomány	EUR/HUF	5 357 911	2023.01.19

záró állomány

Nyitó/Záró	Név	Eszközérték	Lejárat
záró állomány	EUR/HUF	100 735	2023.07.20
záró állomány	EUR/HUF	-2 482 285	2023.07.31

Repo ügyletek

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-7 480 741	-0,2%	-9 529 663	-0,2%

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Prémium Progresszív Részalap	3 294 853 018	3 440 851 873

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Progresszív Részalap	1,3629	1,4111

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 716 161 770	8,7%	4 040 299 348	83,1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	750 624 936	9,2%	819 576 632	16,9%
Összesen	4 466 786 706	8,8%	4 859 875 980	99,9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 088 187 896	3,7%	1 128 656 931	23,2%

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: 0.56%

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 szól 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 beárzták 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 (társágunkat 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 Progresszív Részalap Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	3 294 853 018
Vétel (db)	838 959 025
Visszaváltás (db)	692 960 170
Záró állomány (db)	3 440 851 873

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközértékek

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Progresszív Részalap
2023.01.31	4 588 976 459	1,396600
2023.02.28	4 553 295 222	1,360300
2023.03.31	4 621 836 526	1,368400
2023.04.28	4 588 871 950	1,357500
2023.05.31	4 771 243 803	1,370900
2023.06.30	4 855 239 255	1,411100

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Progresszív Részalap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1,027700	-1,21%
2019.12.31	1,192200	16,01%
2020.12.31	1,266900	6,27%
2021.12.31	1,424700	12,46%
2022.12.30	1,362900	-4,34%

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.