

## FÉLÉVES JELENTÉS 2019 - Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap

### A. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul:</b>	Budapest Premium Progressive Investment Fund of Funds Subfund	
<b>Rövid neve</b>	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap	
<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)	
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
<b>Futamideje</b>	határozatlan	
<b>Indulás dátuma</b>	2016. április 1. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III- 323/2016)	
<b>Az alapcímlet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000716352
<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	1.3%	

### 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 diverzifikált 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 az 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.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.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	2 925 775 098	3 408 851 322
Banki egyenlegek	64 873 660	23 903 805
Egyéb eszközök	-6 987 223	-1 586 726
Összes eszköz	2 983 661 535	3 431 168 401
Kötelezettségek	-3 900 246	-4 572 149
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>2 979 761 289</b>	<b>3 426 596 252</b>

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	64 873 660	2.17%	23 903 805	0.70%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	179 902 080	5.24%
Államkötvény	1 074 953 346	36.03%	1 057 238 272	30.81%
ETF	1 850 821 752	62.03%	2 171 710 970	63.29%
Derivatív ügyletek	-4 563 101	-0.15%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	-2 424 122	-0.08%	-1 586 726	-0.05%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2 983 661 535	100.00%	3 431 168 401	100.00%
Díjak	-3 900 246		-4 572 149	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>2 979 761 289</b>		<b>3 426 596 252</b>	

#### Az alap tételes összetétele

#### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

#: az összes eszkozhoz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

##### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	53 233 339	1.8	13 539 227	0.4
USA DOLLÁR	USD	11 640 321	0.4	10 364 578	0.3
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>64 873 660</b>		<b>23 903 805</b>	

#### Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	INVESCO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	293 799 310	9.85%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	400 873 728	13.44%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	287 885 664	9.65%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	313 593 504	10.51%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	171 489 555	5.75%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	170 049 354	5.70%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	213 130 637	7.14%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	58 058 638	1.95%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	309 052 500	10.36%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	106 250 850	3.56%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	414 670 328	13.90%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	186 921 030	6.26%

#### záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	INVESCO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	327 535 481	9.55%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	476 373 198	13.88%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	317 147 648	9.24%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	402 112 867	11.72%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	194 115 871	5.66%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	198 582 491	5.79%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	255 843 414	7.46%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	215 100 440	6.27%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	307 807 964	8.97%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	108 237 708	3.15%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	426 092 160	12.42%
Diszkont kincstárjegy	D190925	HU0000522255	179 902 080	5.24%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-4 563 101	2019.01.16

##### 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	-2 424 122	-0.1%	-1 586 726	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 Progresszív Részalap	2 899 420 852	3 055 954 553

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Progresszív Részalap	1.0277	1.1213

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 925 775 098	16.5%	3 408 851 322	99.3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>2 925 775 098</b>	<b>16.5%</b>	<b>3 408 851 322</b>	<b>99.3%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 074 953 346	15.1%	1 237 140 352	36.1%

### 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:	63%
---	-----

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

Érintett befektetési forma: INVESCO EM MKT SOVR ÚJ

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó

### 2) A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2019

##### Magyar állampapírpia

A világgazdaság növekedési ütemében lassulás volt tapasztalható 2018 utolsó negyedében, ami 2019-ben is folytatódott, ezért a vezető jegybankok az előző éves szigorítások helyett újra a laza monetáris politika fontosságát kezdték el hangsúlyozni. A FED befejezte a kamatemelési ciklusát és enyhítette a mérlegfőösszeg csökkentésének mértékét, majd a félv második felére a piaci szereplők már az újabb kamatvágást árazták be. Mindeközben az EKB kommunikációja is lazító monetáris politikára utalt (tavaly befejezett kötvénnyvásárlási program újraindítása, kamatcsökkentés). A lassuló globális környezet hatása sem fogta vissza a magyar gazdaságot, amely továbbra is erősen teljesített. Az első negyedéves GDP adatok 2000 óta a legmagasabb,

5,3%-os növekedéssel zártak. Ez természetesen komoly visszaesést okozott a hozamoknál. Az év eleji 3,01%-os szintről a félév során fokozatosan csökkenve a tízéves papír hozama elérte a 2,16%-ot. A hozamgörbe rövid végén növekedés volt tapasztalható, a BUBOR az év eleji 0.13-as szintről 0.26-ra emelkedett a félév végére. A forint az első negyedéves erősödés után enyhén gyengült, és 327 EURHUF árfolyamon zárta az időszakot.

### Nemzetközi részvényt piac

A részvényt piacok szempontjából kedvezőtlen 2018-as évről követően, amit a vezető jegybankok szinkronizáltan megvalósuló alapkamat növelése és mérlegfőösszeg csökkentése okozott, az idei év első félévében érezhetően javult a piaci hangulat. Ennek megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a jegybankok, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva az elmúlt hónapokban újra a laza monetáris politikai szükségességét hangsúlyozták (az amerikai jegybank abbahagyta kamatemelési ciklusát, illetve az EKB részéről is felerősödött az újabb lazítások irányába mutató kommunikáció). A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak. Dollárban számolva az MSCI All Country World Index a félévben 16,6%-os, az S&P 500 pedig 22%-os növekedést produkált. A félévet az olaj 28,8%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 0,6%-os emelkedéssel zárta.

### Az alap befektetései 2019-ben

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

### Tőkeszámla változásai

<b>Nyitó állomány (db)</b>	2 899 420 852
<b>Vétel (db)</b>	1 016 115 394
<b>Visszaváltás (db)</b>	859 581 693
<b>Záró állomány (db)</b>	3 055 954 553

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

<b>Dátum</b>	<b>Nettó eszközérték</b>	<b>Budapest Prémium Progresszív Részalap</b>
2019.01.31	3 194 803 998	1.056800
2019.02.28	3 278 504 741	1.071800
2019.03.29	3 379 064 222	1.102000
2019.04.30	3 420 880 525	1.117900
2019.05.31	3 374 762 671	1.102600
2019.06.28	3 426 596 252	1.121300

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Progresszív Részalap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2016.12.30	1.012600	1.23%
2017.12.29	1.040300	2.74%
2018.12.28	1.027700	-1.21%

\*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 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2019-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2019. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.