

FÉLÉVES JELENTÉS 2020 - 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 alapcímet 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	0.92%	

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 kockázattal szemben kívánják elérni, oly módon, hogy a vállalt kockázat összhangban legyen az adott részalap ajánlott befektetési időhorizontjával és a megcélzott (jellemző) befektetők kockázattal szembeni 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 megosztásban.

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 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; 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	4,599,071,861	4,460,650,434
Banki egyenlegek	39,708,548	7,176,053
Egyéb eszközök	-392,595	7,992,813
Összes eszköz	4,638,387,814	4,475,819,300
Kötelezettségek	-4,675,786	-4,603,533
Nettó eszközérték	4,633,712,028	4,471,215,767

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	39,708,548	0.86%	7,176,053	0.16%
Államkötvény	1,500,000,119	32.34%	1,373,291,157	30.68%
Befektetési jegy	1,917,314,669	41.34%	1,904,809,964	42.56%
ETF	1,181,757,073	25.48%	1,182,549,313	26.42%
Forgalmazási számla egyenlege	-392,595	-0.01%	-12,017,087	-0.27%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	20,009,900	0.45%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4,638,387,814	100.00%	4,475,819,300	100.00%
Díjak	-4,675,786		-4,603,533	
Nettó eszközérték:	4,633,712,028		4,471,215,767	

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	141,685	0.0	151,717	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	34,350,157	0.7	4,096,955	0.1
USA DOLLÁR	USD	5,216,706	0.1	2,927,381	0.1
Összesen	HUF	39,708,548		7,176,053	

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	1,917,314,669	41.34%
ETF	INVECO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	12,225,237	0.26%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	186,070,863	4.01%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	239,833,183	5.17%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	213,894,110	4.61%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	195,170,711	4.21%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	112,372,572	2.42%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	222,190,397	4.79%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	67,977,134	1.47%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	92,400,176	1.99%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	99,988,500	2.16%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	1,149,093,593	24.77%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	90,540,716	1.95%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	1,904,809,964	42.56%
ETF	INVECO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	11,829,101	0.26%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	187,034,328	4.18%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	242,469,283	5.42%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	218,353,113	4.88%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	184,763,603	4.13%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	110,920,696	2.48%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	227,179,189	5.08%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	55,837,386	1.25%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	92,046,504	2.06%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	1,134,754,335	25.35%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	90,652,932	2.03%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-392,595	0.0%	-12,017,087	-0.3%

Követelések kötelezettségek

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	A210623A15	HU0000402995	20,009,900

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	4,163,464,381	4,040,926,718

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	1.1129	1.1065

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,681,757,192	-4.7%	2,555,840,470	57.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,917,314,669	-0.7%	1,904,809,964	42.6%
Összesen	4,599,071,861	-3.0%	4,460,650,434	99.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,500,000,119	-8.5%	1,373,291,157	30.7%

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:	69,05%
---	--------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.54%

Érintett befektetési forma: BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I 0.54%

2) A vagyonkimutató elemzése

Piaci folyamatok 2020

Magyar állampapírpia

Az erős évkezdést követően a koronavírus körüli bizonytalanság fokozódása megtorpanást hozott a globális tőkepiacokra. Február végére világossá vált, hogy a korábbi várakozásokkal ellentétben időben elhúzódozó és az egész világra kiterjedő hatásokkal kell számolni. A járványhelyzet eskalálódása sokszerű hatást gyakorolt a tőkepiacokra márciusban, a gazdaság lefagyása, a várható gyors és mély recesszió mindeddig ismeretlen helyzet elé állította a befektetőket. A kockázati étvágy drasztikus visszaesése és a menekülőeszközök irányába történő tőkeátcsoportosítás likviditási sokkot, és soha nem látott gyorsaságú visszaesést eredményezett a

piacokon. A kialakult helyzetre mind gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések), mind egészségügyi (karanténok, kijárási korlátozások) szempontból precedens nélküli válaszok érkeztek világszerte, melyek hozzájárultak a tőkepiaci hangulat stabilizálódásához és a kockázatvállalási kedv visszatéréséhez a következő időszakban. A visszapattanás lendülete egészen június közepéig kitartott, majd a járvány globális terjedési üteme és az egyes amerikai államokban tapasztalt dinamika ismételten óvatosságra készítette a befektetőket. A piacok a félév végéig ugyanakkor komolyabb korrekciót nem szenvedtek el, melyben változatlanul meghatározó szerepet játszik a példanélküli monetáris és fiskális mentőcsomagok támasza. Az említett folyamatok természetesen hatást gyakoroltak a magyar kötvénypiacra is, a tízéves papír hozama a 2,01%-os évkezdést követően 3,31%-on tetőzött márciusban, majd 2,15%-on zárta a félévet. A három hónapos BUBOR 0,16%-on kezdte az évet, majd az 1,1%-os áprilisi csúcspont után 0,74%-ra csökkent a félév végére. A forint az év eleji 332-es szintről csaknem 369-ig gyengült az euróval szemben, végül 355-ön zárta az időszakot.

Nemzetközi részvénypiac

Az erős évkezdést követően a koronavírus körüli bizonytalanság fokozódása megtorpanást hozott a globális tőkepiacokra. Február végére világossá vált, hogy a korábbi várakozásokkal ellentétben időben elhúzódó és az egész világra kiterjedő hatásokkal kell számolni. A járványhelyzet eskalálódása sokszerű hatást gyakorolt a tőkepiacokra márciusban, a gazdaság lefagyása, a várható gyors és mély recesszió mindeddig ismeretlen helyzet elé állította a befektetőket. A kockázati étvágy drasztikus visszaesése és a menekülőeszközök irányába történő tőkeátcsoportosítás likviditási sokkot, és soha nem látott gyorsaságú visszaesést eredményezett a piacokon. A kialakult helyzetre mind gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések), mind egészségügyi (karanténok, kijárási korlátozások) szempontból precedens nélküli válaszok érkeztek világszerte, melyek hozzájárultak a tőkepiaci hangulat stabilizálódásához és a kockázatvállalási kedv visszatéréséhez a következő időszakban. A visszapattanás lendülete egészen június közepéig kitartott, majd a járvány globális terjedési üteme és az egyes amerikai államokban tapasztalt dinamika ismételten óvatosságra készítette a befektetőket. A piacok a félév végéig ugyanakkor komolyabb korrekciót nem szenvedtek el, melyben változatlanul meghatározó szerepet játszik a példanélküli monetáris és fiskális mentőcsomagok támasza. . Az MSCI All Country World Index a félévet dollárban számolva 5,97%-os veszteséggel zárta, számottevő szektorok közötti szórással. A technológiai vállalatok 12,55%-ot tudtak erősödni összességében, míg például az energia szektorban 34,52%-os visszaesés mutatkozott az időszakban.

Az alap befektetései 2020-ban

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 befektetésien 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)	4,163,464,381
Vétel (db)	850,857,620
Visszaváltás (db)	973,395,283
Záró állomány (db)	4,040,926,718

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
-------	-------------------	---------------------------------------

2020.01.31	4,645,031,884	1.118200
2020.02.28	4,602,005,238	1.098800
2020.03.31	4,442,531,585	1.067100
2020.04.30	4,393,493,634	1.082000
2020.05.29	4,438,178,718	1.091400
2020.06.30	4,471,215,767	1.106500

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Konzervatív Részalap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2016.12.30	1.010700	1.04%
2017.12.29	1.034900	2.39%
2018.12.28	1.020900	-1.35%
2019.12.31	1.112900	9.01%

*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: 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 2020-as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2020. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.