

FÉLÉVES JELENTÉS 2020 - 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	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	1.3%	

Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Prémium Progresszív Részalap a Budapest Prémium Esernyőalap részalapa. 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 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	4,004,893,556	3,590,965,683
Banki egyenlegek	128,615,444	415,439,950
Egyéb eszközök	0	-23,053,130
Összes eszköz	4,133,509,000	3,983,352,503
Kötelezettségek	-5,646,044	-5,468,803
Nettó eszközérték	4,127,862,956	3,977,883,700

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	128,615,444	3.11%	415,439,950	10.43%
Államkötvény	1,412,407,830	34.17%	812,151,310	20.39%
Befektetési jegy	0	0.00%	99,783,074	2.51%
ETF	2,592,485,726	62.72%	2,679,031,299	67.26%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-3,043,230	-0.08%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	-20,009,900	-0.50%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4,133,509,000	100.00%	3,983,352,503	100.00%
Díjak	-5,646,044		-5,468,803	
Nettó eszközérték:	4,127,862,956		3,977,883,700	

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	374,737	0.0	401,271	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	112,948,727	2.7	393,456,168	9.9
USA DOLLÁR	USD	15,291,980	0.4	21,582,511	0.5
Összesen	HUF	128,615,444		415,439,950	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	INVESCO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	346,672,778	8.39%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	539,605,503	13.05%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	107,843,756	2.61%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	334,415,284	8.09%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	401,351,870	9.71%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	228,492,540	5.53%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	344,290,434	8.33%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	289,813,561	7.01%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	307,909,388	7.45%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	114,450,218	2.77%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	199,977,000	4.84%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	419,181,544	10.14%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	370,889,680	8.97%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	99,783,074	2.51%
ETF	INVESCO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	335,439,505	8.42%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	542,399,551	13.62%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	109,464,301	2.75%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	338,090,972	8.49%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	409,718,762	10.29%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	258,368,615	6.49%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	339,842,131	8.53%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	345,707,462	8.68%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	327,779,465	8.23%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	287,670,720	7.22%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	104,691,015	2.63%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	43,688,160	1.10%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	48,321,950	1.21%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Az alap az időszakok elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

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	0	0.0%	-3,043,230	-0.1%

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 Progresszív Részalap	3,462,470,169	3,345,991,237

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Progresszív Részalap	1.1922	1.1889

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,004,893,556	-12.8%	3,491,182,609	87.6%
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%	99,783,074	2.5%
Összesen	4,004,893,556	-10.3%	3,590,965,683	90.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,412,407,830	-42.5%	812,151,310	20.4%

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:	69,86%
---	--------

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

Nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutatás elemzése
Piaci folyamatok 2020
Magyar állampapírpiac

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 eszkalálódása sokkszerű 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 elejei 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 eszkalálódása sokkszerű 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 vagyonaikat 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 Progresszív Részalap Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	3,462,470,169
Vétel (db)	527,199,691
Visszaváltás (db)	643,678,623
Záró állomány (db)	3,345,991,237

Az alap devizaneme: magyar forint
A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Progresszív Részalap
2020.01.31	4,188,210,568	1.211300
2020.02.28	4,134,830,948	1.175800
2020.03.31	3,724,650,775	1.106500
2020.04.30	3,810,350,381	1.142200
2020.05.29	3,866,003,615	1.156100
2020.06.30	3,977,883,700	1.188900

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%
2019.12.31	1.192200	16.01%

*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.