

FÉLÉVES JELENTÉS 2021 - 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	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 diverszifikált 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.bpalap.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	4,664,690,746	4,143,010,939
Banki egyenlegek	63,507,681	52,799,526
Összes eszköz	4,728,198,427	4,195,810,465
Kötelezettségek	-4,930,040	-4,384,182
Nettó eszközérték	4,723,268,387	4,191,426,283
Átruházható értékpapír	4,664,690,746	4,143,010,939

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	63,507,681	1.34%	52,799,526	1.26%
Diszkont kincstárjegy	399,661,200	8.45%	0	0.00%
Államkötvény	406,930,236	8.61%	268,691,692	6.40%
Befektetési jegy	1,928,273,828	40.78%	1,945,543,076	46.37%
ETF	1,929,825,482	40.82%	1,928,776,171	45.97%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4,728,198,427	100.00%	4,195,810,465	100.00%
Díjak	-4,930,040		-4,384,182	
Nettó eszközérték:	4,723,268,387		4,191,426,283	

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	1,053,719	0.0	1,020,940	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	50,534,957	1.1	49,969,973	1.2
USA DOLLÁR	USD	11,919,005	0.3	1,808,613	0.0
Összesen	HUF	63,507,681		52,799,526	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	1,928,273,828	40.78%
ETF	INVECO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	11,989,249	0.25%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	97,473,194	2.06%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	94,487,050	2.00%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	217,211,610	4.59%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	97,768,721	2.07%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	90,403,383	1.91%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	102,897,840	2.18%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	296,586,624	6.27%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	98,398,493	2.08%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	266,375,966	5.63%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	161,163,591	3.41%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	129,206,314	2.73%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	265,863,447	5.62%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	68,427,516	1.45%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	89,948,672	1.90%
Államkötvény	A230823C20	HU0000404280	51,330,600	1.09%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	107,687,862	2.28%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	89,535,586	1.89%
Diszkont kincstárjegy	D210421	HU0000523071	399,661,200	8.45%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	1,945,543,076	46.37%
ETF	INVECO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	11,458,102	0.27%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	92,656,261	2.21%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	92,749,642	2.21%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	171,830,042	4.10%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	96,650,883	2.30%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	89,103,424	2.12%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	104,460,949	2.49%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	288,363,021	6.87%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	100,955,483	2.41%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	257,841,959	6.15%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	174,688,641	4.16%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	144,298,061	3.44%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	303,719,703	7.24%
Államkötvény	A230823C20	HU0000404280	50,864,750	1.21%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	106,209,348	2.53%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	86,860,994	2.07%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	24,756,600	0.59%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

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	4,159,898,790	3,628,343,563

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	1.1354	1.1552

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,736,416,918	-19.70%	2,197,467,863	52.37%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0.0%	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0.0%	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,928,273,828	0.89%	1,945,543,076	46.37%
Összesen	4,664,690,746	-11.19%	4,143,010,939	98.74%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	806,591,436	-66.69%	268,691,692	6.40%

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:	92%
---	-----

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

INVESCO EM MKT SOVR ÚJ
Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF
Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR
Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

A értékpapír befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.55%

Érintett befektetési forma: BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGYI

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2021

Magyar kötvénypiac

A koronavírus második hullámából való kilábalás után, a vakcinák gyors és eredményes fejlesztésének, illetve az oltási stratégiák hatékonyságának köszönhetően az év második negyedében a hazai és a világgazdaság is fellendülésnek indult. A célként kitűzött oltottsági arány elérésével megnyíltak a határok, feléledt a kereskedelem és jelentősen nőtt a háztartások fogyasztása is. Mindez pozitívan hatott nemzetgazdaságok GDP-jére és befektetők vállalkozószellemére. A harmadik hullámot kísérő lezárások ellenére a hazai GDP negyedéves alapon már Q1-ben is bővülni tudott, így a 2021-es évre egyre optimistábbak lettek a várakozások, a jegybank 6% feletti bővülésre számít.

A gyors fellendülés ára hasonlóan a globális trendekhez a növekvő infláció. A fogyasztói árindex az év közepére bőven a jegybanki tolerancia sáv fölé gyorsult, az éves árszínvonal növekedési ütem elérte az 5.3%-ot. Az általános trendet jól mutatta, hogy a maginfláció is meglódukt itthon az idei év első felében 2,9 százalékról 3,8 százalékra emelkedett. Az MNB a tavaszi Inflációs Jelentésében már felfelé húzta az inflációs pályát, de az emelkedést akkor még átmenetinek gondolta. A jegybanki kommunikáció azonban egyre szigorúbb lett és végül a Nemzeti Bank a jegybanki alapkamatot júniusban 0,90 százalékra, majd júliusban 1,20 százalékra emelte. A jegybank kamatemelési ciklusról beszél, a szigorítás tehát nagy valószínűséggel tovább folytatódik a piac jelenleg 2.25-2.5%-os végpontot áraz, ami a régióban a legszigorúbbnak számít. A jegybank a kamatemelések mellett, megkezdte a különböző likviditás bővítő facilitásainak leépítését is, az állampapírvásárlási műveleteit azonban egyelőre életben hagyta, így támogatva az állampapír piacot. Az határozott lépéseknek köszönhetően az év eleji forint gyengülés nem folytatódott, úgy tűnik a jegybank az infláció elleni küzdelemben nagyban támaszkodik majd a hazai deviza árfolyamára.

Nemzetközi részvénytőpiac

2021 év elején széles körű megegyezés alakult ki a piacokon azzal kapcsolatban, hogy az idei év több szempontból is nagyon kedvező lesz a részvénytőpiacok számára. Ahogy világszerte enyhültek a korlátozó intézkedések, sokan erős gazdasági visszapattanást vártak, többek között az IMF is nagyjából 6%-os növekedést jósolt az év végére. Mindez betudható annak, hogy sok szektor hatékonyan tudott reagálni a vírus okozta kihívásokra, valamint mind a monetáris mind a fiskális stimulusok effektívnek bizonyultak. Mindezek fényében érthető a részvénytőpiac pozitív hangulata, illetve a magas kockázatvállalási kedv szerte a világban.

Az utóbbi hónapok eseményei valamelyest árnyalták a fent említett képet. Mindezt jól példázza, hogy bár a különböző piacok a vizsgált időszakban folyamatos emelkedést mutattak, az időszakot rendre kisebb kilengések jellemezték, mely a COVID-29 pandémia utóhatásainak, újabb hullámainak valamint korlátozó intézkedéseknek köszönhető. Mivel a 2020-as év történései eddig precedens nélküliek voltak, érezhető, hogy a befektetők bizonytalanok abban, hogyan hatnak a piacra az inflációban, a járványügyi helyzetben, valamint a gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések) döntésekben bekövetkező változások. Ugyanakkor mindezek figyelembe vételével is a részvények bizonyultak a legjobb befektetési formának melyek az egész félésre nézve emelkedő tendenciát mutattak. A globális szektorok szintjén a legmagasabb emelkedést, szemben a tavalyi évvel, az energia szektor produkálta 31,46%-os emelkedéssel, a technológiai vállalatok pedig 16,33%-ot tudtak erősödni az félév során. Az MSCI All Country World Index a félévet dollárban számolva 12,16%-os nyereséggel zárta, míg az S&P 500 16,13%-os növekedést produkált.

Az alap befektetései 2021-ben

A részalapok vagyონukat a befektetési stratégiával összhangban négyféle kockázati kitétséget hordozó befektetési eszközökbe fekteti. A magyar rövid kötvény és magyar hosszú kötvény kitétségeket az alap elsősorban állampapírok és betétek tartásával veszi fel. A feltörekvő piaci kötvénykitétséget, valamint a globális részvénykitétséget 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 befektetéseiben 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)	4,159,898,790
Vétel (db)	305,320,489
Visszaváltás (db)	836,875,716
Záró állomány (db)	3,628,343,563

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
2021.01.29	4,622,356,569	1.128500
2021.02.26	4,495,024,000	1.132100
2021.03.31	4,548,824,812	1.151600
2021.04.30	4,475,535,674	1.153000
2021.05.31	4,227,361,428	1.128500
2021.06.30	4,191,426,283	1.155200

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%
2020.12.31	1.135400	2.02%

*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 2021-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2021. augusztus 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.