

FÉLÉVES JELENTÉS 2021 - 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 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.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 | 4,150,193,824 | 4,060,699,693 |
| Banki egyenlegek | 21,714,063 | 96,127,479 |
| Összes eszköz | 4,171,907,887 | 4,156,827,172 |
| Kötelezettségek | -5,898,555 | -5,731,660 |
| Nettó eszközérték | 4,166,009,332 | 4,151,095,512 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Eszköztípus | Nyitó | | Záró | |
|--|---------------|---------|---------------|---------|
| | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly |
| Számlapénz | 21,714,063 | 0.52% | 96,127,479 | 2.31% |
| Államkötvény | 741,227,514 | 17.77% | 670,292,646 | 16.13% |
| Befektetési jegy | 101,012,224 | 2.42% | 101,916,870 | 2.45% |
| ETF | 3,307,954,086 | 79.29% | 3,288,490,177 | 79.11% |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 4,171,907,887 | 100.00% | 4,156,827,172 | 100.00% |
| Díjak | -5,898,555 | | -5,731,660 | |
| Nettó eszközérték: | 4,166,009,332 | | 4,151,095,512 | |

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 | 769,390 | 0.0 | 745,456 | 0.0 |
| MAGYAR FORINT | HUF | 3,043,994 | 0.1 | 92,268,937 | 2.2 |
| USA DOLLÁR | USD | 17,900,679 | 0.4 | 3,113,086 | 0.1 |
| Összesen | HUF | 21,714,063 | | 96,127,479 | |

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 | 101,012,224 | 2.42% |
| ETF | INVECO EM MKT SOVR ÚJ | US46138E7849 | 134,450,869 | 3.22% |
| ETF | Ishares Core GLB AGG - EUR | IE00BDBRDM35 | 126,715,152 | 3.04% |
| ETF | Ishares Core GLB AGG - USD | IE00BZ043R46 | 120,256,246 | 2.88% |
| ETF | ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT | IE00B4L5Y983 | 629,913,669 | 15.10% |
| ETF | Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF | IE00BF3N7094 | 136,876,210 | 3.28% |
| ETF | Ishares Global Bond UCITS ETF USD | IE00BF3N6Z78 | 126,564,736 | 3.03% |
| ETF | Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR | IE00BYWZ0440 | 132,052,228 | 3.17% |
| ETF | ISHARES JPM USD EM BND | IE00B2NPKV68 | 109,958,070 | 2.64% |
| ETF | ISHARES JPM USD EM BND2 EUR | IE00B2NPKV6E | 235,223,874 | 5.64% |
| ETF | Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF | IE00BYXYL56 | 125,234,445 | 3.00% |
| ETF | VANGUARD EMERG MKTS GOV BND | US9219468850 | 285,926,495 | 6.85% |
| ETF | VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U | US9220427754 | 228,748,323 | 5.48% |
| ETF | VANGUARD TOT WORLD STK | US9220427424 | 395,866,155 | 9.49% |
| ETF | VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF | US9229087690 | 520,167,614 | 12.47% |
| Államkötvény | A210623A15 | HU0000402995 | 60,112 | 0.00% |
| Államkötvény | A230726B18 | HU0000403456 | 257,041,634 | 6.16% |
| Államkötvény | A230823C20 | HU0000404280 | 92,395,080 | 2.21% |
| Államkötvény | A231124A07 | HU0000402383 | 100,740,258 | 2.41% |
| Államkötvény | A251126C19 | HU0000404058 | 199,053,400 | 4.77% |
| Államkötvény | A261222D17 | HU0000403340 | 43,149,680 | 1.03% |
| Államkötvény | A270422B20 | HU0000404157 | 48,787,350 | 1.17% |

záró állomány

| Fajta | Név | Isln | Eszközérték | % |
|------------------|---|--------------|-------------|--------|
| Befektetési jegy | BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I | HU0000715446 | 101,916,870 | 2.45% |
| ETF | INVECO EM MKT SOVR ÚJ | US46138E7849 | 128,494,427 | 3.09% |
| ETF | Ishares Core GLB AGG - EUR | IE00BDBRDM35 | 120,453,139 | 2.90% |
| ETF | Ishares Core GLB AGG - USD | IE00BZ043R46 | 118,044,998 | 2.84% |
| ETF | ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT | IE00B4L5Y983 | 503,216,550 | 12.11% |
| ETF | Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF | IE00BF3N7094 | 135,311,236 | 3.26% |
| ETF | Ishares Global Bond UCITS ETF USD | IE00BF3N6Z78 | 124,744,794 | 3.00% |
| ETF | Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR | IE00BYWZ0440 | 134,058,218 | 3.23% |
| ETF | ISHARES JPM USD EM BND | IE00B2NPKV68 | 105,926,103 | 2.55% |
| ETF | ISHARES JPM USD EM BND2 EUR | IE00B2NPKV6E | 228,701,707 | 5.50% |
| ETF | Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF | IE00BYXYL56 | 128,488,797 | 3.09% |
| ETF | VANGUARD EMERG MKTS GOV BND | US9219468850 | 276,766,140 | 6.66% |
| ETF | VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U | US9220427754 | 247,945,167 | 5.96% |
| ETF | VANGUARD TOT WORLD STK | US9220427424 | 442,104,699 | 10.64% |
| ETF | VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF | US9229087690 | 594,234,202 | 14.30% |
| Államkötvény | A230726B18 | HU0000403456 | 194,858,644 | 4.69% |
| Államkötvény | A230823C20 | HU0000404280 | 91,556,550 | 2.20% |
| Államkötvény | A231124A07 | HU0000402383 | 99,357,132 | 2.39% |
| Államkötvény | A251126C19 | HU0000404058 | 193,146,400 | 4.65% |

| | | | | |
|--------------|------------|--------------|------------|-------|
| Államkötvény | A261222D17 | HU0000403340 | 41,860,720 | 1.01% |
| Államkötvény | A270422B20 | HU0000404157 | 49,513,200 | 1.19% |

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

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 Progresszív Részalap | 3,288,437,759 | 3,156,392,218 |

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|---------------------------------------|--------|--------|
| Budapest Prémium Progresszív Részalap | 1.2669 | 1.3151 |

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | Eszközök %-ban |
|---|---------------|--------------------|---------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 4,049,181,600 | -2.2% | 3,958,782,823 | 95.2% |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 101,012,224 | 0.9% | 101,916,870 | 2.5% |
| Összesen | 4,150,193,824 | -2.2% | 4,060,699,693 | 97.7% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 741,227,514 | -9.6% | 670,292,646 | 16.1% |

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: | 82% |
|---|-----|

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

Érintett befektetési forma:

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.JEGY I

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 meglódujt 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 részvénytőkepiac

2021 év elején széles körű megegyezés alakult ki a piacokon azzal kapcsolatban, hogy az idei év több szempontból is nagyon kedvező lesz a részvénytőkepiacok 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 részvénytőkepiac 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 félévre 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 vagyonaikat a befektetési stratégiával összhangban négyféle kockázati kitettséget 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 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) | 3,288,437,759 |
| Vétel (db) | 702,443,904 |
| Visszaváltás (db) | 834,489,445 |
| Záró állomány (db) | 3,156,392,218 |

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

| Dátum | Nettó eszközérték | Budapest Prémium Progresszív Részalap |
|------------|-------------------|---------------------------------------|
| 2021.01.29 | 4,029,093,112 | 1.252400 |
| 2021.02.26 | 4,077,888,652 | 1.269900 |
| 2021.03.31 | 4,140,540,326 | 1.310000 |
| 2021.04.30 | 4,120,530,258 | 1.311100 |
| 2021.05.31 | 3,976,032,571 | 1.265700 |
| 2021.06.30 | 4,151,095,512 | 1.315100 |

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% |
| 2020.12.31 | 1.266900 | 6.27% |

*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.