

### Az alap célja, befektetési stratégiája

#### Az alap kezelője



Richter Pál

Az alap eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, mérsékelt árfolyamkockázatokat felvállalva fekteti be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az alap által vállalt árfolyamkockázatok jelentős részét tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletekkel veszi, illetve veheti fel.

Az alap stratégiai célja, hogy 3 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzügyi alapokkal versenyképes hozamokat nyújtson. Az alap deviza-, kamatláb-, és értékpapírügyletek segítségével, és emellett derivatív ügyletekkel, az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.

### Az alap kockázata

1	2	3	4	5	6	7
mérsékelt						

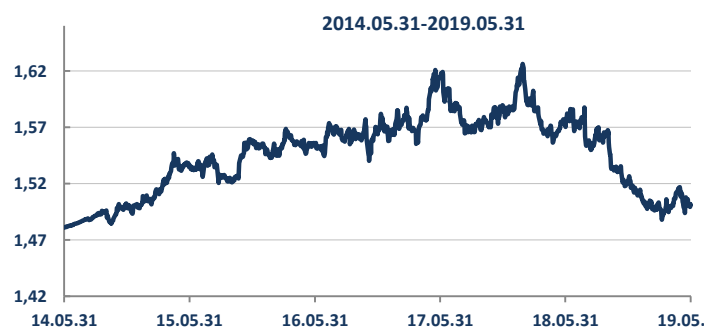
### Ajánlott minimális futamidő

1 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	5 év

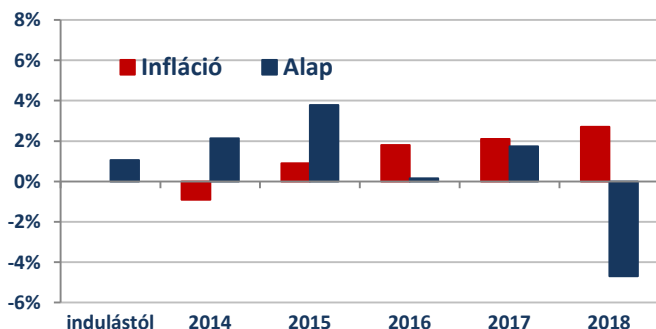
### Ajánlott befektetők köre

Az alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkájukön 2-3 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseket meghaladó hozamot szeretnének realizálni, de nem érzékenyek a néhány hónapig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra, mindemellett nem kívánják napi szinten követni a piacok változását, és annak megfelelően átcsoportosítani megtakarításaikat a pénz- és kötvénypiacról a részvénypiacokra és vissza, hanem ezt rábíznák pénzügyi szakemberekre.

### Az alap árfolyamának alakulása



### Az alap teljesítménye naptári évekre



Az oldalon megjelenő hozamok számítása a KBFTV 25.§ (3), valamint a BAMOSZ irányelvei alapján történt.

Az alapok múltbéli teljesítménye nem nyújt biztosítékot a jövőbeli hozamok nagyságára. Kérjük, befektetési döntése előtt tanulmányozza az alap hivatalos tájékoztatóját és kezelési szabályzatát, amelyekből részletesen tájékozódhat az alap befektetési politikájáról és a befektetés lehetséges kockázatairól. Az alap hivatalos tájékoztatója és kezelési szabályzata elérhető a forgalmazási helyeken, illetve letölthető a [www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu) internetes oldalról.

Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Jelen kiadvány nem minősül befektetési ajánlásnak, ajánlattételi felhívásnak vagy befektetési tanácsadásnak, a Budapest Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért, és annak következményeiért.

### Az alap jellemzői

Sorozat	A sorozat
Kategória	Abszolút hozamú
Az alap indulása	1995. február 24.
Letétkezelő	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapkezelői díj	1.60%

### Az alap teljesítménye

	3 hó*	6 hó*	1 év	3 év	5 év
Hozam	0.22%	-1.42%	-4.39%	-1.18%	0.27%

\* Éven belül nem évesített adatok, éven túl évesített adatok

### Az alap vagyona és árfolyama

2019.05.31

Nettó eszközérték (HUF)	1 707 585 860
Árfolyam (HUF)	1.501115

### Befektetések megoszlása

Részvény	52.69%
Állampapír	29.83%
Vállalati kötvény	4.59%
Készpénz, egyéb	12.89%

### 10%-ot meghaladó eszközök:

A210623A15	26.33%
------------	--------

### Kockázati mutatók

Nyeréséges hónapok aránya	52.21%
Heti hozamok szórása	2.87%
Legnagyobb visszaesés	-7.30%
Nettó összesített kockázati kitettség:	111.55%

### Havi aktualitás

Márciusban tovább folytatódott az emelkedés a részvénypiacokon, igaz sokkal visszafogottabb mértékben mint az év első két hónapjában. A híráram alapvetően kedvező volt tőkepiaci szempontból, úgy tűnik, hogy a kínai-amerikai kereskedelmi háborúban közelednek az álláspontok, a hard-brexit esélye is némileg csökkent, illetve a világ vezető jegybankjai is inkább a lazítás irányába kacsintgatnak. A hónap folyamán a Kontroll alapban nagyon óvatosan növeltük a részvénykitettséget, mely a periódus végére nettó 20% fölé emelkedett. Elsősorban amerikai cégek papírjai vannak a portfólióban, illetve hazai cégek közül OTP és Graphisoft Park. Ezen kívül minimális amerikai dollár kitettség van az alapban. A hónapot a Kontroll enyhe emelkedéssel zárta.