

## FÉLÉVES JELENTÉS 2019 - Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja

### A. Alapadatok

|                                  |   |                                   |
|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| <b>Angol elnevezése</b>          | Budapest Active Portfolio Investment Fund of Funds              |                                   |
| <b>Rövid neve</b>                | Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja                          |                                   |
| <b>Rövid neve angolul</b>        | Budapest Active Portfolio Fund of Funds                         |                                   |
| <b>Harmonizáció</b>              | Alternatív befektetési alap (ABA)                               |                                   |
| <b>Az alap típusa, fajtája</b>   | nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap                |                                   |
| <b>Futamideje</b>                | határozatlan  |                                   |
| <b>Indulás dátuma</b>            | 2018. június 21. (MNB engedély száma: PSZÁF H-KE-III-197/2018.) |                                   |
| <b>Alapcímlet devizaneme</b>     | HUF   |                                   |
| <b>A sorozatok adatai</b>        |   |                                   |
| „HUF” sorozat:                   | névérték 1 HUF  | ISIN kód: HU0000720602            |
| <b>Alapkezelő</b>                | Budapest Alapkezelő Zrt.  | 1138 Budapest, Váci út 193.       |
| <b>Letétkezelő</b>               | UniCredit Bank Hungary Zrt.                                     | 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. |
| <b>Könyvvizsgáló</b>             | KPMG Hungária Kft.  | 1134 Budapest, Váci út 31.        |
| <b>Aktuális alapkezelési díj</b> | 0.1%  |                                   |

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára elsősorban - eltérő kockázati profilú és befektetési stratégiájú - befektetési alapok kombinációjával egy olyan közepes kockázatú befektetési alternatívát kínáljon, amely a bankbetéteknél és pénzügyi alapoknál magasabb hozam elérésének lehetőségét biztosítja számukra. Az Alapkezelő a különböző kockázatú befektetési eszközöket úgy válogatja össze az alap számára, hogy azok egy közepes kockázatú, de vonzó hozampotenciálú, diverzifikált portfóliót alkossanak az Alap számára.

A Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja eszközeit meghatározó részben a Budapest Alapkezelő által kezelt befektetési alapok alkotják oly módon, hogy az Alapkezelő által aktívan súlyozott majd kiválasztott alapok egy diverzifikált portfóliót alkotnak. Ugyanakkor az Alap a hatékony befektetési politika megvalósítása érdekében egyedi eszközöket is vásárolhat.

Az alap 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. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékokat újra befekteti. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://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   | 3 616 662 449        | 4 865 834 637        |
| Banki egyenlegek         | 113 499 172          | 2 154 244            |
| Egyéb eszközök           | 0                    | 120 000 001          |
| Összes eszköz            | 3 730 161 621        | 4 987 988 882        |
| Kötelezettségek          | -944 834             | -1 401 209           |
| <b>Nettó eszközérték</b> | <b>3 729 216 787</b> | <b>4 986 587 673</b> |

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Eszköztípus                            | Nyitó                |         | Záró                 |         |
|--|----------------------|---------|----------------------|---------|
|  | Eszközérték          | Súly    | Eszközérték          | Súly    |
| Számlapénz                             | 113 499 172          | 3.04%   | 2 154 244            | 0.04%   |
| Diszkont kincstárjegy                  | 0                    | 0.00%   | 79 934 000           | 1.60%   |
| Befektetési jegy                       | 3 440 922 249        | 92.25%  | 4 571 107 087        | 91.64%  |
| Részvény                               | 175 740 200          | 4.71%   | 214 793 550          | 4.31%   |
| Forgalmazási számla egyenlege          | 0                    | 0.00%   | 120 000 001          | 2.41%   |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 3 730 161 621        | 100.00% | 4 987 988 882        | 100.00% |
| Díjak                                  | -944 834             |         | -1 401 209           |         |
| <b>Nettó eszközérték:</b>              | <b>3 729 216 787</b> |         | <b>4 986 587 673</b> |         |

#### 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             | %   |
|-----------------|------------|--------------------|-----|------------------|-----|
| MAGYAR FORINT   | HUF        | 113 499 172        | 3.0 | 2 154 244        | 0.0 |
| <b>Összesen</b> | <b>HUF</b> | <b>113 499 172</b> |     | <b>2 154 244</b> |     |

#### Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Átruházható értékpapírok

##### nyitó állomány

| Fajta            | Név                                     | IsIn         | Eszközérték   | %      |
|------------------|---|--------------|---------------|--------|
| Befektetési jegy | BF Money Fejlett Piaci Részv I Bef.Jegy | HU0000715438 | 730 846 780   | 19.59% |
| Befektetési jegy | BF Money Feltörekvő Részvény I Bef.jegy | HU0000715461 | 366 599 459   | 9.83%  |
| Befektetési jegy | BF Money KözEu. Részv. I Bef.Jegy       | HU0000715479 | 582 350 419   | 15.61% |
| Befektetési jegy | BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY             | HU0000720628 | 1 761 125 591 | 47.21% |
| Részvény         | MAGYAR TELEKOM (MATÁV)                  | HU0000073507 | 11 660 000    | 0.31%  |
| Részvény         | MOL TÖRZS ÚJ                            | HU0000153937 | 61 252 200    | 1.64%  |
| Részvény         | OTP Bank                                | HU0000061726 | 69 433 500    | 1.86%  |

|          |                  |              |            |       |
|----------|------------------|--------------|------------|-------|
| Részvény | RICHTER G. TÖRZS | HU0000123096 | 33 394 500 | 0.90% |
|----------|------------------|--------------|------------|-------|

**záró állomány**

| Fajta                 | Név                                     | IsIn         | Eszközérték   | %      |
|-----------------------|---|--------------|---------------|--------|
| Befektetési jegy      | BF Money Fejlett Piaci Részv I Bef.Jegy | HU0000715438 | 997 003 004   | 19.99% |
| Befektetési jegy      | BF Money Feltörekvő Részvény I Bef.jegy | HU0000715461 | 503 030 621   | 10.08% |
| Befektetési jegy      | BF Money KözEu. Részv. I Bef.Jegy       | HU0000715479 | 787 799 721   | 15.79% |
| Befektetési jegy      | BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY             | HU0000720628 | 2 283 273 741 | 45.78% |
| Részvény              | MAGYAR TELEKOM (MATÁV)                  | HU0000073507 | 14 103 500    | 0.28%  |
| Részvény              | MOL TÖRZS ÚJ                            | HU0000153937 | 73 756 800    | 1.48%  |
| Részvény              | OTP Bank                                | HU0000061726 | 85 315 000    | 1.71%  |
| Részvény              | RICHTER G. TÖRZS                        | HU0000123096 | 41 618 250    | 0.83%  |
| Diszkont kincstárjegy | D191120                                 | HU0000522347 | 79 934 000    | 1.60%  |

**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 | 0     | 0.0% | 120 000 001 | 2.4% |

**Követelések kötelezettségek**

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

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 Aktív Portfólió Alapok Alapja | 3 758 728 864 | 4 668 281 995 |

**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték      | Nyitó  | Záró   |
|--|--------|--------|
| Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja | 0.9921 | 1.0682 |

**IV. Az alap összetétele**
**1) A befektetési alap összetétele**

|   | Nyitó                | Időszaki változás% | Záró                 | Eszközők %-ban |
|---|----------------------|--------------------|----------------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok       | 175 740 200          | 67.7%              | 294 727 550          | 5.9%           |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0                    |                    | 0                    | 0.0%           |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok     | 0                    |                    | 0                    | 0.0%           |
| Egyéb átruházható értékpapírok                                | 3 440 922 249        | 32.8%              | 4 571 107 087        | 91.6%          |
| <b>Összesen</b>   | <b>3 616 662 449</b> | <b>34.5%</b>       | <b>4 865 834 637</b> | <b>97.6%</b>   |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                 | 0                    | 0.0%               | 79 934 000           | 1.6%           |

### 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: 1,16%

Érintett befektetési forma: BF Money KözEu. Részv. I Bef.Jegy

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY 0,54%

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2019

#### Magyar kötvény

A világgazdaság növekedési ütemében lassulás volt tapasztalható 2018 utolsó negyedében, ami 2019-ben is folytatódott, ezért a vezető jegybankok az előző éves szigorítások helyett újra a laza monetáris politika fontosságát kezdték el hangsúlyozni. A FED befejezte a kamatemelési ciklusát és enyhítette a mérlegfőösszeg csökkentésének mértékét, majd a félév második felére a piaci szereplők már az újabb kamatvágást árazták be. Mindeközben az EKB kommunikációja is lazító monetáris politikára utalt (tavaly befejezett kötvényvásárlási program újraindítása, kamatcsökkentés). A lassuló globális környezet hatása sem fogta vissza a magyar gazdaságot, amely továbbra is erősen teljesített. Az első negyedéves GDP adatok 2000 óta a legmagasabb, 5,3%-os növekedéssel zártak. Ez természetesen komoly visszaesést okozott a hozamoknál. Az év eleji 3,01%-os szintről a félév során fokozatosan csökkenve a tízéves papír hozama elérte a 2,16%-ot. A hozamgörbe rövid végén növekedés volt tapasztalható, a BUBOR az év eleji 0.13-as szintről 0.26-ra emelkedett a félév végére. A forint az első negyedéves erősödés után enyhén gyengült, és 327 EURHUF árfolyamon zárta az időszakot.

#### Nemzetközi

A részvénypiacok szempontjából kedvezőtlen 2018-as évről követően, amit a vezető jegybankok szinkronizáltan megvalósuló alapkamat növelése és mérlegfőösszeg csökkentése okozott, az idei év első félévében érezhetően javult a piaci hangulat. Ennek megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a jegybankok, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva az elmúlt hónapokban újra a laza monetáris politikai szükségességét hangsúlyozták (az amerikai jegybank abbahagyta kamatemelési ciklusát, illetve az EKB részéről is felerősödött az újabb lazítások irányába mutató kommunikáció). A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak. Dollárban számolva az MSCI All Country World Index a félévben 16,6%-os, az S&P 500 pedig 22%-os növekedést produkált. A félévet az olaj 28,8%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 0,6%-os emelkedéssel zárta.

#### Euróóza

A világgazdaság növekedési ütemében lassulás volt tapasztalható 2018 utolsó negyedében, ami 2019-ben is folytatódott, ezért a vezető jegybankok az előző éves szigorítások helyett újra a laza monetáris politika fontosságát kezdték el hangsúlyozni. A FED befejezte a kamatemelési ciklusát és enyhítette a mérlegfőösszeg csökkentésének mértékét, majd a félév második felére a piaci szereplők már az újabb kamatvágást árazták be. Mindeközben az EKB kommunikációja is lazító monetáris politikára utalt (tavaly befejezett kötvényvásárlási program újraindítása, kamatcsökkentés). De a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) miatt ismét gyengült az euró a dollárral szemben. Az állampapír-piaci hozamcsökkenés tovább folytatódott, a Bund ismét negatív tartományba süllyedt és -0.395 ponton zárta a félévet. A perifériás országok megítélése is megváltozott, és az egy évvel ezelőtti időszakhoz képest a felárak ismét nagymértékben csökkentek.

### Az alap befektetései 2019-ban

Az alap teljes vagyonát a Budapest alapkezelő által kötvény, részvény, valamint modell alapon kezelt befektetési alapok intézményi sorozatába fekteti, továbbá egyedi értékpapírokba is fektethet.

## 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

|                            |               |
|----------------------------|---------------|
| <b>Nyitó állomány (db)</b> | 3 758 728 864 |
| <b>Vétel (db)</b>          | 2 010 742 023 |
| <b>Visszaváltás (db)</b>   | 1 101 188 892 |
| <b>Záró állomány (db)</b>  | 4 668 281 995 |

A nyitó állomány a jegyzés eredménye.

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

| Dátum      | Nettó eszközérték | Árfolyam |
|------------|-------------------|----------|
| 2019.01.31 | 3 720 413 014     | 1.019300 |
| 2019.02.28 | 3 814 898 727     | 1.027500 |
| 2019.03.29 | 4 104 966 886     | 1.054100 |
| 2019.04.30 | 4 366 526 729     | 1.066500 |
| 2019.05.31 | 4 608 925 695     | 1.048200 |
| 2019.06.28 | 4 986 587 673     | 1.068200 |

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum      | Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja |           |
|------------|--|-----------|
|            | Árfolyam                               | Hozam (%) |
| 2018.12.28 | 0.992100                               | -0,79%    |

## VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfa Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2019-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2019. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.