

FÉLÉVES JELENTÉS 2019 - Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest USD Short Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Dollár Kötvény Alap
Rövid név angolul	Budapest USD Short Bond Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2012. október 24. (PSZÁF engedély szám: H-KE-III-549/2012)
Alapcímlet devizaneme	USD

A sorozatok adatai		
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000711668
„U” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000712963
„I” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000717822

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj		
„USD” sorozat	1.0%	
„U” sorozat	1.0%	
„I” sorozat	0.8%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy a fejlett- és feltörekvő piacokon egyaránt rövidebb futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe fektetve a Magyarországon elérhető USA Dollár betéti kamatoknál magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az Alap a közép - kelet európai régió mellett diverzifikációs céllal más régióban kibocsátott/forgalmazott kamatozó eszközökbe is befektethet. Az Alap kötvénybefektetésein belül fejlett- és fejlődő piaci vállalati kötvények, jelzálog- és állampapírok egyaránt megtalálhatóak. A kötvényeken túl az Alapban egyéb kamatozó eszközök, és betétek is helyt kaphatnak.

Az Alapban jellemzően dollártól eltérő devizában kibocsátott/denominált eszközök is szerepelnek, azonban az Alapnak a deviza fedezeti ügyletekkel együttesen számított devizális kitétsége meghatározó részben amerikai dollár.

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik mérsékelt kockázatú, USD befektetési lehetőséget keresnek.

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, osztalékot újrabefekteti. Az alap földrajzi vagy iparági specifikációval nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Ajánlás: az Alapba történő befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb időtartama 2 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: amerikai dollár

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	26 744 602	29 312 436
Banki egyenlegek	1 589 235	1 436 219
Egyéb eszközök	33 176	-3 003
Összes eszköz	28 367 014	30 745 651
Kötelezettségek	-31 331	-34 754
Nettó eszközérték	28 335 683	30 710 898

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	1 589 235	5.60%	1 436 219	4.67%
Államkötvény	4 889 294	17.24%	4 986 669	16.22%
Vállalati kötvény	21 855 308	77.04%	24 325 767	79.12%
Derivatív ügyletek	64 326	0.23%	-3 003	-0.01%
Forgalmazási számla egyenlege	-31 151	-0.11%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	1	0.00%	0	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	28 367 014	100.00%	30 745 651	100.00%
Díjak	-31 331		-34 754	
Nettó eszközérték:	28 335 683		30 710 898	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: amerikai dollár

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	526 076	1.9	52 516	0.2
MAGYAR FORINT	HUF	1 448	0.0	1 234	0.0
USA DOLLÁR	USD	1 061 712	3.7	1 382 469	4.5
Összesen	USD	1 589 235		1 436 219	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	AFRFIN 3.875 04/13/24	XS1598047550	192 232	0.68%
Államkötvény	AFRFIN 4.375 04/29/20 Corp	XS1225008538	502 078	1.77%
Államkötvény	ARGENT 6.25 04/22/19	US040114HB90	510 177	1.80%
Államkötvény	Costar 9.995 08/01/20	USP3699PAA59	268 812	0.95%
Államkötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	826 630	2.91%
Államkötvény	EXIMBK 2.75 08/12/20	XS1165130219	254 015	0.90%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	403 701	1.42%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	214 611	0.76%
Államkötvény	SERBIA 4.875 02/25/20	XS0893103852	513 318	1.81%
Államkötvény	SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp.	XS1113141441	894 496	3.15%
Államkötvény	TURKEY 7.5 11/07/19	US900123BF62	309 225	1.09%
Vállalati kötvény	AABAR 0.5 03/27/20 Corp.	XS1210352784	1 054 720	3.72%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	AKBNK 4 01/24/20	XS1111101314	501 211	1.77%
Vállalati kötvény	ALNTF 3.125 07/22/19	XS1089556358	300 521	1.06%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	595 802	2.10%
Vállalati kötvény	BARWAB Float 10/18/19 Corp	XS1506483947	402 085	1.42%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 7.25 01/28/20	USG3400TAA72	784 697	2.77%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 4 01/16/20	US05971BAB53	404 428	1.43%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	312 290	1.10%
Vállalati kötvény	CHMFRU 3.85 08/27/21 Corp	XS1567051443	394 070	1.39%
Vállalati kötvény	CIBNRE Float 05/26/21	SE0010740530	235 655	0.83%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	640 921	2.26%
Vállalati kötvény	CS FLoat 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	299 515	1.06%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	790 425	2.79%
Vállalati kötvény	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	313 116	1.10%
Vállalati kötvény	EVRAZ 6.5 04/22/20	XS0808638612	309 563	1.09%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	419 592	1.48%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	266 235	0.94%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	645 637	2.28%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	514 089	1.81%
Vállalati kötvény	GOLLBZ 7 01/31/25 Corp	USL4441RAA43	184 272	0.65%
Vállalati kötvény	GS 2.844 09/23/19	XS1112841561	100 268	0.35%
Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	629 584	2.22%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	1 110 740	3.92%
Vállalati kötvény	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	457 174	1.61%
Vállalati kötvény	IRSAAR 11.5 07/20/20	USP5880CAB65	299 909	1.06%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	370 952	1.31%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 04/30/20 Corp	XS1121459074	196 218	0.69%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	698 209	2.46%
Vállalati kötvény	LAMON 7.625	XS0919401751	511 284	1.80%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	407 720	1.44%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	252 846	0.89%
Vállalati kötvény	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	469 928	1.66%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	5 179	0.02%
Vállalati kötvény	NEPSJ 3.75 02/26/21	XS1325078308	445 456	1.57%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	637 893	2.25%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	552 659	1.95%

Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	795 836	2.81%
Vállalati kötvény	NVGS 7.75 02/10/21	NO0010785959	198 882	0.70%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	418 942	1.48%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	634 418	2.24%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	245 655	0.87%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	581 792	2.05%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5 04/27/20	XS1222731215	540 622	1.91%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	1 227 845	4.33%
Vállalati kötvény	VIP 3.95 06/16/21 Corp	XS1625994022	389 887	1.37%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	306 570	1.08%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	AFREXI 4.75 07/29/19	XS1091688660	306 230	1.00%
Államkötvény	Costar 9.995 08/01/20	USP3699PAA59	276 100	0.90%
Államkötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	829 122	2.70%
Államkötvény	EXIMBK 2.75 08/12/20	XS1165130219	257 735	0.84%
Államkötvény	EXIMBK 3.875 10/02/19	XS1050464996	303 692	0.99%
Államkötvény	Mendoz 8.375 05/19/24	USP6480JAG24	128 316	0.42%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	632 552	2.06%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	216 961	0.71%
Államkötvény	SERBIA 4.875 02/25/20	XS0893103852	514 961	1.67%
Államkötvény	SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp.	XS1113141441	905 008	2.94%
Államkötvény	TURKEY 7.5 11/07/19	US900123BF62	307 028	1.00%
Államkötvény	UKRAIN 7.75 09/01/19	XS1303918269	308 966	1.00%
Vállalati kötvény	AABAR 0.5 03/27/20 Corp.	XS1210352784	769 631	2.50%
Vállalati kötvény	AABAR 1 03/27/22 Corp.	XS1210362239	307 283	1.00%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	AKBNK 4 01/24/20	XS1111101314	506 483	1.65%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	619 643	2.02%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 7.25 01/28/20	USG3400TAA72	787 262	2.56%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 4 01/16/20	US05971BAB53	408 204	1.33%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	318 050	1.03%
Vállalati kötvény	CHMFRU 3.85 08/27/21 Corp	XS1567051443	204 721	0.67%
Vállalati kötvény	CIBNRE Float 05/26/21	SE0010740530	471 365	1.53%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	721 148	2.35%
Vállalati kötvény	CS FLoat 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	301 404	0.98%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	702 883	2.29%
Vállalati kötvény	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	315 944	1.03%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	586 922	1.91%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4.5 05/04/24	XS1816296062	222 189	0.72%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	335 196	1.09%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	704 150	2.29%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	624 551	2.03%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	629 974	2.05%
Vállalati kötvény	GGKONG Float 11/16/20 Corp	DK0030444401	232 205	0.76%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	537 821	1.75%
Vállalati kötvény	GS 2.844 09/23/19	XS1112841561	100 746	0.33%
Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	432 163	1.41%
Vállalati kötvény	HSBKKZ 5.5 12/21/22	XS0867478124	151 425	0.49%
Vállalati kötvény	ICBCAS 3.231 11/13/19	US45580KAC27	251 630	0.82%
Vállalati kötvény	IPFLN 5.75 04/07/21	XS1054714248	781 675	2.54%
Vállalati kötvény	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	466 725	1.52%

Vállalati kötvény	IRSAAR 11.5 07/20/20	USP5880CAB65	297 702	0.97%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	372 711	1.21%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 04/30/20 Corp	XS1121459074	201 052	0.65%
Vállalati kötvény	JSTLIN 4.75 11/12/19	XS1133588233	403 558	1.31%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	765 518	2.49%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	409 806	1.33%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	254 532	0.83%
Vállalati kötvény	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	531 885	1.73%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	5 114	0.02%
Vállalati kötvény	NASNO 7.25 12/11/19	NO0010753437	326 890	1.06%
Vállalati kötvény	NEPSJ 3.75 02/26/21	XS1325078308	480 413	1.56%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	542 158	1.76%
Vállalati kötvény	NORTAL 4.75 05/28/24	FI4000383930	347 658	1.13%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	464 423	1.51%
Vállalati kötvény	NSSENS Float 06/29/22	DK0030400890	573 094	1.86%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	434 937	1.41%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	642 012	2.09%
Vállalati kötvény	OUTOK 3.25 02/26/20	XS1194020852	232 254	0.76%
Vállalati kötvény	PEMEX 2.5 08/21/21	XS1568875444	233 126	0.76%
Vállalati kötvény	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	465 015	1.51%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	470 142	1.53%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	574 958	1.87%
Vállalati kötvény	TBCBGE 5.75 06/19/24	XS1843434363	300 042	0.98%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5 04/27/20	XS1222731215	748 907	2.44%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	1 156 706	3.76%
Vállalati kötvény	VIP 3.95 06/16/21 Corp	XS1625994022	402 369	1.31%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	197 391	0.64%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	31 657	2019.01.14
EUR/USD	32 669	2019.03.25

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	4 753	2019.07.29
EUR/USD	9 978	2019.07.30
EUR/USD	-17 734	2019.10.18

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
USA DOLLÁR	USD	-31 151	-0.1%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénzszámla átvezetés	USD		1

záró állomány

Az alap az időszakok végén 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 Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	23 739 995	24 338 682
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	1.1936	1.2618
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat	1.1936	1.2618

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4 889 294	2.0%	4 986 669	16.2%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	21 855 308	11.3%	24 325 767	79.1%
Összesen	26 744 602	9.6%	29 312 436	95.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	26 744 602	9.6%	29 312 436	95.3%

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:	0.00%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2019

Magyar állampapírpiac

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 költségvetési 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.

Feltörekvő kötvénypiac

A világgazdaság növekedési ütemében lassulás volt tapasztalható 2018 utolsó negyedévében, 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 költségvetési program újraindítása, kamatcsökkentés). A dollár nyomásának megszűnése után a helyi jegybankok kamatcsökkentésbe kezdtek, ennek következtében a feltörekvő piaci állampapírok hozamai a félévben erőteljesen csökkentek. További optimizmusra ad okot, hogy májusban a G20 találkozón mérséklődött a kereskedelmi háború okozta kockázat, valamint, hogy a piac a következő egy évre további kamatcsökkentéseket áraz az Egyesült Államokban.

Eurózána kötvénypiac

A világgazdaság növekedési ütemében lassulás volt tapasztalható 2018 utolsó negyedévében, 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 költségvetési 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-ben

Az alap elsősorban rövidebb lejáratú feltörekvő piaci vállalati kötvényekbe és állampapírokba fektet. A fejlett piaci jegybankok irányváltása, a monetáris enyhítés belengetése rendkívül kedvezően hatott a vállalati kötvényhozamokra. Alacsonyabb kamatkörnyezet, recesszió nélkül talán a legkedvezőbb kombináció a vállalati kötvénynek számára, melyek szárnyaltak is az év első felében, bőven ledolgozva a 2018 második felében elszenvedett veszteségeket.

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

	U Bef. jegy	USD Bef. jegy
Nyitó állomány (db)	0	23 739 995
Vétel (db)	0	4 386 955
Visszaváltás (db)	0	3 788 268
Záró állomány (db)	0	24 338 682

Az alap devizaneme: amerikai dollár

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	U Sorozat	USD Sorozat
2019.01.31	28 841 978	1.211000	1.211000
2019.02.28	29 134 150	1.224300	1.224300
2019.03.29	29 377 331	1.238300	1.238300
2019.04.30	30 381 863	1.248200	1.248200
2019.05.31	30 325 273	1.253600	1.253600
2019.06.28	30 710 898	1.261800	1.261800

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	U Sorozat		USD Sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2014.12.31	1.073400	2.72%	1.073400	2.72%
2015.12.31	1.098300	2.32%	1.098300	2.32%
2016.12.30	1.163400	5.93%	1.163400	5.93%
2017.12.29	1.205200	3.59%	1.205200	3.59%
2018.12.28	1.193600	-0.96%	1.193600	-0.96%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

Az „U” sorozat 2013-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 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai 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.