

FÉLÉVES JELENTÉS 2019 - Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul:	Budapest Premium Conservative Investment Fund of Funds Subfund
Rövid neve	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja 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 diverzifikált 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 kitettséget. A Részalap 45% magyar pénzügyi és rövid kötvény, 30% magyar hosszú kötvény, 10% feltörekvő piaci kötvény és 15%-ban globális részvény kitettséget céloz meg.

A Budapest Prémium Konzervatív Részalap elsősorban azon mérsékelt kockázatú vállalkozásoknak 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 kitettséggel nem rendelkezik. A részalap nem rendelkezik referenciái indexszel. A részalap ÁÉKBV-nek nem minősülő részalap.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; 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	5 951 017 356	4 805 749 535
Banki egyenlegek	241 033 258	11 016 623
Egyéb eszközök	-33 272 990	-23 925 583
Összes eszköz	6 158 777 624	4 792 840 575
Kötelezettségek	-5 732 192	-4 717 588
Nettó eszközérték	6 153 045 432	4 788 122 987

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	241 033 258	3.91%	11 016 623	0.23%
Államkötvény	2 203 785 608	35.78%	1 362 663 026	28.43%
Befektetési jegy	2 110 921 129	34.28%	1 884 314 612	39.32%
ETF	1 636 310 619	26.57%	1 558 771 897	32.52%
Derivatív ügyletek	-13 516 507	-0.22%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	-19 756 483	-0.32%	-23 925 583	-0.50%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	6 158 777 624	100.00%	4 792 840 575	100.00%
Díjak	-5 732 192		-4 717 588	
Nettó eszközérték:	6 153 045 432		4 788 122 987	

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	230 443 193	3.7	2 878 499	0.1
USA DOLLÁR	USD	10 590 065	0.2	8 138 124	0.2
Összesen	HUF	241 033 258		11 016 623	

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	2 110 921 129	34.28%
ETF	INVESCO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	193 152 695	3.14%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	287 523 226	4.67%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	235 542 816	3.82%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	275 962 284	4.48%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	195 805 238	3.18%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	212 104 571	3.44%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	236 219 789	3.84%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	342 677 412	5.56%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	109 375 875	1.78%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	1 196 998 941	19.44%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	554 733 380	9.01%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	1 884 314 612	39.32%
ETF	INVESCO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	11 550 370	0.24%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	233 258 600	4.87%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	259 484 440	5.41%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	301 584 650	6.29%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	221 639 763	4.62%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	247 694 290	5.17%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	283 559 784	5.92%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	10 004 150	0.21%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	21 879 726	0.46%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	100 809 630	2.10%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	1 229 969 520	25.66%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-13 516 507	2019.01.16

záró állomány

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	-19 756 483	-0.3%	-23 925 583	-0.5%

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 Prémium Konzervatív Részalap	6 027 297 025	4 471 504 888

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Konzervatív Részalap	1.0209	1.0708

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3 840 096 227	-23.9%	2 921 434 923	61.0%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	2 110 921 129	-10.7%	1 884 314 612	39.3%
Összesen	5 951 017 356	-19.3%	4 805 749 535	100.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 203 785 608	-38.2%	1 362 663 026	28.4%

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:	72%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.52%

Érintett befektetési forma: BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I 0.52%

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 félv év 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 részvényt piac

A részvényt piacok 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.

Az alap befektetési 2019-ben

A részalapok vagyona a befektetési stratégiával összhangban négyféle kockázati kitettséget hordozó befektetési eszközökbe fekteti. A magyar rövid kötvény és magyar hosszú kötvény kitettségeket az alap elsősorban állampapírok és betétek tartásával veszi fel. A feltörekvő piaci kötvénykitettséget, valamint a globális részvénykitettséget 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 befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	6 027 297 025
Vétel (db)	556 708 481
Visszaváltás (db)	2 112 500 618
Záró állomány (db)	4 471 504 888

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
2019.01.31	5 871 569 479	1.035100
2019.02.28	5 514 374 421	1.042200
2019.03.29	5 390 163 896	1.059100
2019.04.30	5 149 261 051	1.063500
2019.05.31	4 941 552 153	1.057200
2019.06.28	4 788 122 987	1.070800

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%

*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 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.