

FÉLÉVES JELENTÉS 2017 - Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja

A. Alapadatok

Elnevezés angolul:	Budapest Premium Portfolio Investment Fund of Funds	
Rövid neve	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2015. október 22. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-957/2015)	
Az alapcímet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715263
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	0.01%	

Célkitűzés és befektetési politika

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

A Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja eszközeit meghatározó részben a Budapest Alapkezelő által kezelt befektetési alapok alkotják oly módon, hogy az Alapkezelő által kiválasztott alapok egy diverzifikált portfóliót alkotnak. Az Alap portfóliójában alacsony és magasabb kockázati besorolású befektetési alapok is megtalálhatóak, melyek részaránya az aktívan változhat.

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 újra befekteti. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel 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 2 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

B. Éves 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	5,118,960,382	8,280,078,370
Banki egyenlegek	40,915,044	99,211,944
Egyéb eszközök	0	-5,502,820
Összes eszköz	5,159,875,426	8,373,787,494
Díjából származó kötelezettségek	-8,816,161	-17,862,813
Nettó eszközérték	5,151,059,265	8,355,924,681

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	40,915,044	0.79%	99,211,944	1.18%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	141,996,166	1.70%
Államkötvény	0	0.00%	3,507,158	0.04%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Befektetési jegy	5,118,960,382	99.21%	8,134,575,046	97.14%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	294,497,177	3.52%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	-299,999,997	-3.58%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5,159,875,426	100.00%	8,373,787,494	100.00%
Díjak	-8,816,161		-17,862,813	
Nettó eszközérték:	5,151,059,265		8,355,924,681	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	40,915,044	0.8	99,211,944	1.2
Összesen	HUF	40,915,044		99,211,944	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	856,780,832	16.6%
Befektetési jegy	Budapest Egyensúly Alap I Bef. Jegy	HU0000715453	858,169,284	16.6%
Befektetési jegy	Budapest Kontroll I Bef. Jegy	HU0000715487	1,267,395,162	24.6%
Befektetési jegy	Budapest Paradigma I Bef. Jegy	HU0000715495	1,280,417,670	24.8%
Befektetési jegy	Budapest Paradigma Plusz I Bef. Jegy	HU0000717582	856,197,434	16.6%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	657,615,998	7.9%
Befektetési jegy	Budapest Egyensúly Alap I Bef. Jegy	HU0000715453	1,390,265,010	16.6%
Befektetési jegy	Budapest Kontroll I Bef. Jegy	HU0000715487	2,023,733,161	24.2%
Befektetési jegy	Budapest Paradigma I Bef. Jegy	HU0000715495	2,034,825,851	24.3%
Befektetési jegy	Budapest Paradigma Plusz I Bef. Jegy	HU0000717582	2,028,135,026	24.2%
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	3,507,158	0.0%
Diszkont kincstárjegy	D170719	HU0000521125	141,996,166	1.7%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	294,497,177	3.5%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az alap az időszakok elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	-25,999,999
Teljesítések pénz	Budapest Egyensúly Alap I Bef. Jegy	HU0000715453	-47,000,000
Teljesítések pénz	Budapest Kontroll I Bef. Jegy	HU0000715487	-72,000,000
Teljesítések pénz	Budapest Paradigma I Bef. Jegy	HU0000715495	-75,999,999
Teljesítések pénz	Budapest Paradigma Plusz I Bef. Jegy	HU0000717582	-78,999,999

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 Portfólió Alapok Alapja	5,059,836,643	8,074,677,658

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja	1.0180	1.0348

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0		145,503,324	1.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	5,118,960,382	58.9%	8,134,575,046	97.1%
Összesen	5,118,960,382	61.8%	8,280,078,370	98.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			145,503,324	1.7%

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:	97.1%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1.67%

Érintett befektetési forma:
Budapest Paradigma I Bef. Jegy

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Budapest Kontroll I Bef. Jegy 1.51%
Budapest Paradigma I Bef. Jegy 1.67%
Budapest Paradigma Plusz I Bef. Jegy 1.62%

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

Az MNB 2017-ben is tovább folytatta nem konvencionális monetáris lazító programját, igyekezett továbbra is magas likviditást tartani a piacon, ezzel mesterségesen alacsonyan tartva a rövid oldali kamatozatokat. A három hónapos betéti hozzáférést folyamatosan tovább csökkentette, a likviditásnövelő deviza swap tenderekkel pedig tovább növelte a bankrendszerben keringő pénz állományát. Mindezekkel elérte a folyamatosan hangoztatott célját, a rövid kamatok nulla közelébe csökkentek és a bankközi kamatok (az úgynevezett BUBOR jegyzések) is elszakadtak az alapkamat szintjétől és inkább a valós pénzügyi szintek közelébe csökkentek. Az Államadósság Kezelő Központ pedig a folyamatot segítve az állampapírpiacon elérhető rövid instrumentumok mennyiségét a megnövekvő kereslet ellenére alacsonyan tartotta. Csökkentette a három hónapos és éves kincstárjegyek kibocsátási mennyiségét, valamint folyamatos csereaukciókkal és visszavásárlási aukciókkal csökkentette a már piacon elérhető instrumentumok volumenét, ezzel is a hosszabb lejáratok felé terelve a befektetőket. A hosszabb lejáratú kötvényhozamok lekövezték a nemzetközi kötvénypiacok mozgását, az év elején emelkedő hozamokat láthattunk, majd a második negyedévben ismét csökkenni tudtak a hazai hosszabb lejáratú kötvények hozamai, ezzel megközelítőleg az év eleji szintre tudtak visszatérni.

2017 első felében sem unatkozhattak a részvénybefektetők. A fejlett és a feltörekvő börzéken egyaránt erős periódust tudhatunk magunk mögött. USA-ban továbbra is turbulens a politikai helyzet, az év elején elbukott az Obamacare visszavonását célzó egészségügyi reform, ami egy esetleges adóreform megvalósítását is kétségesebbé teszi. Úgy tűnik, hogy Trump elnök támogatottsága már saját pártjában sem teljes, így bármilyen jövőbeni törvényalkotás nehézkesnek tűnik. Ennek ellenére az amerikai vállalatok az első 2 negyedévben összességében a vártnál jobb eredményeket publikáltak, amire megjött a vételi kedv. Európában a francia elnökválasztás volt fókuszban, amelyet viszonylag magabiztosan Emmanuel Macron húzott be. Ez a kimenetel lehűtötte az EU szétesésére spekuláló lelkesedését, és meghozta az euro erősödését is. A közös európai fizetőeszköz közel 9%-ot rallyzott a dollárral szemben június végéig. Az év első 6 hónapjában folyamatosan levegőben lógott egy katonai konfliktus lehetősége a Koreai félszigeten, ám az ezzel kapcsolatos félelmek egyelőre rövid életűnek bizonyultak.

2017 első fele kellemes meglepetéseket hozott az Eurózában. 2016 vége felé a befektetők még a 2017-es választások politikai kockázataitól féltek, a populista EU ellenes pártok térnyerésétől az Unió meggyengülését várták. Ezek a forgatókönyvek nem következtek be, sőt Emanuel Macron francia elnökké választásával inkább a reformok és az együttműködés kapott újabb lendületet. A makrogazdasági számok az év eleje óta kellemes meglepetést szolgáltattak, az EKB a növekedési előrejelzését mind a márciusi mind a júniusi ülésén felfelé revizionálta. Az infláció az év első hónapjaiban meredeken emelkedett, és elérte a 2 százalékos szintet, azonban a gyorsulás jelentős részben az olajárnak volt köszönhető, a maginfláció csak mérsékelten kúszott felfelé. Az olajár korrigálásával a második negyedévben az infláció is visszabukott, azonban az EKB ezt a hatást inkább átmenetinek érzékeli, és összességében a deflációs veszélyek elmúlása miatt várhatóan az ősz folyamán bejelenti az eszközvásárlási programjának kivezetését.

Az alap befektetési 2017-ben

Az alap teljes vagyonát a Budapest alapkezelő által rövid kötvény, abszolút hozamú stratégiával, valamint modell alapon kezelt befektetési alapok intézményi sorozatába fektette.

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)	5,059,836,643
Vétel (db)	3,595,840,277
Visszaváltás (db)	580,999,262
Záró állomány (db)	8,074,677,658

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
2017.01.31	5,193,749,940	1.0238
2017.02.28	5,448,418,220	1.0281
2017.03.31	6,174,364,161	1.0302
2017.04.28	6,773,783,458	1.0369
2017.05.31	7,718,472,671	1.0396
2017.06.30	8,355,924,681	1.0348

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja	
	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	0.998600	0.20%*
2016.12.30	1.018000	1.94%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2015-ben indult.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2017-es év folyamán.

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

MNB határozatok:

MNB H-KE-III-207/2017 2017.04.13

Budapest, 2017. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.