

FÉLÉVES JELENTÉS 2023 - Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja

A. Alapadatok

Angol elnevezése	Budapest Active Portfolio Investment Fund of Funds	
Rövid neve	Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	
Rövid neve angolul	Budapest Active Portfolio Fund of Funds	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2018. június 21. (MNB engedély száma: PSZÁF H-KE-III-197/2018.)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000720602
Alapkezelő	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68.
Aktuális alapkezelési díj	1.5%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára elsősorban - eltérő kockázati profilú és befektetési stratégiájú - befektetési alapok kombinációjával egy olyan mérsékelt kockázatú befektetési alternatívát kínáljon, amely a bankbetéteknél és pénzüpiaci alapoknál magasabb hozam elérésének lehetőségét biztosítja számukra a Kiemelt Információkat Tartalmazó Dokumentumban javasolt befektetési időtartam vonatkozásában. 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.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alap stratégiája, hogy alacsonyabb kockázatú kötvény és magasabb kockázatú részvény típusú kitétségek vállalásával egy diverzifikált, optimális hozam/kockázat paramétereket biztosító befektetési portfóliót nyújtson a befektetőknek.

Az Alap eszközeit meghatározó részben az MBH Alapkezelő által kezelt befektetési alapok alkotják oly módon, hogy az Alapkezelő által kiválasztott alapok, illetve az alapok mögötti befektetési eszközök egy szélesen diverzifikált portfóliót alkotnak. Az Alap portfóliójában alacsony és magasabb kockázati besorolású befektetési alapok is megtalálhatóak, melyek részaránya 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 3 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.mbhalapkezelo.hu; kozvetetelek.mnb.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	4 675 329 129	4 445 412 965
Banki egyenlegek	359 038 327	103 772 487
Egyéb eszközök	-1 153 555	1 724
Összes eszköz	5 033 213 901	4 549 187 176
Kötelezettségek	-50 987 288	-16 989 197
Nettó eszközérték	4 982 226 613	4 532 197 979

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	359 038 327	7,13%	103 772 487	2,28%
Diszkont kincstárjegy	0	0,00%	95 774 300	2,11%
Befektetési jegy	4 569 033 829	90,78%	4 229 241 965	92,97%
Részvény	106 295 300	2,11%	120 396 700	2,65%
Forgalmazási számla egyenlege	-1 153 555	-0,02%	0	0,00%
Követelések/Kötelezettségek	0	0,00%	1 724	0,00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5 033 213 901	100,00%	4 549 187 176	100,00%
Díjak	-50 987 288		-16 989 197	
Nettó eszközérték:	4 982 226 613		4 532 197 979	

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	359 038 327	7,1	103 772 487	2,3
Összesen	HUF	359 038 327		103 772 487	

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	508 802 187	10,11%
Befektetési jegy	BF Money Feltörekvő Részvény I Bef.jegy	HU0000715461	273 289 549	5,43%
Befektetési jegy	BF Money KözEu. Részv. I Bef.Jegy	HU0000715479	682 851 362	13,57%
Befektetési jegy	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	HU0000720628	3 104 090 731	61,67%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	13 560 000	0,27%
Részvény	MOL	HU0000153937	21 856 800	0,43%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	38 923 500	0,77%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	31 955 000	0,63%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BF Money Fejlett Piaci Részv I Bef.Jegy	HU0000715438	527 945 754	11,61%
Befektetési jegy	BF Money Feltörekvő Részvény I Bef.jegy	HU0000715461	196 634 975	4,32%
Befektetési jegy	BF Money KözEu. Részv. I Bef.Jegy	HU0000715479	582 177 609	12,80%
Befektetési jegy	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	HU0000720628	2 922 483 627	64,24%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	16 180 000	0,36%
Részvény	MOL	HU0000153937	25 099 200	0,55%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	46 700 500	1,03%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	32 417 000	0,71%
Diszkont kincstárjegy	D231129	HU0000524657	95 774 300	2,11%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-1 153 555	0,0%	0	0,0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Az alap az időszak 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 Aktív Portfólió Alapok Alapja	4 224 791 373	3 453 754 183

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	1,1793	1,3123

IV. Az alap összetétele

1) A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	106 295 300	103,4%	216 171 000	4,8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	4 569 033 829	-7,4%	4 229 241 965	93,0%
Összesen	4 675 329 129	-4,9%	4 445 412 965	97,7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,0%	95 774 300	2,1%

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:	93%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.8 %
Érintett befektetési forma:

BF Money Fejlett Piaci Részv I Bef.Jegy
BF Money Feltörekvő Részvény I Bef.jegy
BF Money KözEu. Részv. I Bef.Jegy
BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY 0.98%

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Az év első fele a recessziós félelmek enyhüléséről szólt makrogazdasági szempontból, ennek minden piaci lenyomatával. Globális kitekintésben elsősorban a szolgáltató szektor húzta a gazdasági növekedést, míg a feldolgozóipar inkább gyalulta azt. Az orosz-ukrán háború továbbra is tart, de úgy tűnik, ezek kockázatát már rég beárazták a befektetők. A kiemelten figyelt infláció a bázishatásoknak köszönhetően tovább süllyedt, viszont az USA inflációs számoknak a II. félév már nagy ellenszél lesz, míg Európában (társágunkat is ide értve) tovább süllyed majd a fő inflációs mutató. A globális jegybankok szigorúak maradtak és tovább folytatták kamatemelési ciklusukat, jelezve, hogy komolyan veszik az infláció elleni harcot.

A recessziós félelmek enyhülése elsősorban a részvényt piacoknak kedvezett, hisz magasabb kereslet nagyobb árbevételt is jelent, és egyelőre a profit marginok is erősek maradtak. A hosszú kötvényhozamok hullámvasutaztak, de lényegében ugyanott fejezték be a félév végét, mint a tavalyi év végét; míg a rövid hozamok a kamatemelésekkel párhuzamosan feljebb tolódtak, így a negatív meredekségű hozamgörbe megmaradt. A nyersanyagok határozottan olcsóbbak lettek, elsősorban a kínai növekedés lassulása miatt, hisz nincs szükség annyi alapanyagra.

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

	Budapest Aktív Portfólió Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	4 224 791 373
Vétel (db)	106 102 653
Visszaváltás (db)	877 139 843
Záró állomány (db)	3 453 754 183

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja
2023.01.31	5 051 622 739	1,235100
2023.02.28	4 777 377 771	1,208100
2023.03.31	4 665 691 303	1,213700
2023.04.28	4 588 691 703	1,243200
2023.05.31	4 498 124 377	1,255300
2023.06.30	4 532 197 979	1,312300

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	9821,00%
2019.12.31	1,139700	14,88%
2020.12.31	1,209500	6,12%
2021.12.31	1,310700	8,37%
2022.12.30	1,179300	-10,03%

Az Alap 2018-ban indult.

*: tört év, nem annualizált

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

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2023-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2023. augusztus 30.

MBH Alapkezelő Zrt.