

FÉLÉVES JELENTÉS 2022 – Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Dynamic Europa Equity Fund
Rövid neve	Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap
Rövid név angolul	Budapest Dynamic Europa Equity Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2019. február 12. (MNB engedély szám: H-KE-III-80/2019.)
Alapcímlet devizaneme	EUR

A sorozatok adatai		
„EUR” sorozat:	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000721766
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000721600
„USD” sorozat	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000725700

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj		
„EUR” sorozat	1.75%	
„HUF” sorozat	1.75%	
„USD” sorozat	1.75%	

Az „USD” és „HUF” sorozatok 2020.07.30-án indultak.

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy döntően a fejlett európai részvényt piacokba fektetve diverzifikált, vonzó kockázat/hozam profilú, részvényt piaci kitettséget biztosító befektetést kínáljon befektetőinek. Az Alap a fejlett európai részvényt ki tétséget közvetlen befektetéseken (azaz egyedi részvényeket vásárolva), vagy közvetett módon (azaz jellemzően ETF-eken, befektetési jegyeken vagy származékos termékeken) keresztül veszi fel. Az Alapon belül a közvetlen és közvetett részvényt piaci kitettséget nyújtó befektetések súlya szabadon változhat – tekintettel többek a portfóliókezelő piaci várakozásaira és a költség hatékony portfóliókezelés szempontjaira. Az Alapon belül a közvetett részvényt piaci kitettséget nyújtó befektetések súlya hosszabb időtáv átlagában 70% és 95% között várható.

A fejlett európai részvényt piaciokon belül az alábbi országok részvényei a meghatározóak: Egyesült Királyság, Franciaország, Németország, Svájc, Hollandia, Svédország, Spanyolország, Dánia, Olaszország, Finnország, Írország, Belgium, Norvégia, Ausztria, Luxemburg, Portugália.

Az Alap olyan hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállalni képes befektetőknek lehet előnyös befektetési forma, akik szeretnék a fejlett európai részvényt piaciokon meghatározó vállalatoknak teljesítményéből, azok hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül részesedni.

Az alap iparági specifikációval nem rendelkezik.

Az Alap közzétételi helyei

www.mkbalapkezelo.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: euró

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	7,580,189	6,602,193
Banki egyenlegek	3,523,266	2,884,454
Egyéb eszközök	0	-44,747
Összes eszköz	11,103,455	9,441,901
Kötelezettségek	-19,480	-18,013
Nettó eszközérték	11,083,975	9,423,888

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	3,523,266	31.73%	2,884,454	30.55%
ETF	6,423,025	57.85%	5,791,453	61.34%
Részvény	1,157,164	10.42%	810,740	8.59%
Derivatív ügyletek	0	0.00%	-40,950	-0.43%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-3,797	-0.04%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	11,103,455	100.00%	9,441,901	100.00%
Díjak	-19,480		-18,013	
Nettó eszközérték:	11,083,975		9,423,888	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: euró

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	2,026,442	18.3	2,801,718	29.7
MAGYAR FORINT	HUF	1,470,684	13.2	12,275	0.1
USA DOLLÁR	USD	26,140	0.2	70,461	0.7
Összesen	EUR	3,523,266		2,884,454	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Europe UCITS ETF	LU1681042609	1,132,576	10.20%
ETF	EUROSTOXX600 ETF	DE0002635307	1,353,100	12.19%
ETF	LYXOR Core STOXX Europe 600	LU0908500753	1,361,815	12.26%
ETF	LYXOR MSCI Europe (DR) UCITS ETF	FR0010261198	1,243,584	11.20%
ETF	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	LU0274209237	1,331,950	12.00%
Részvény	ASML NA Equity	NL0010273215	212,010	1.91%
Részvény	DANONE GROUPE	FR0000120644	218,360	1.97%
Részvény	DEUTSCHE BANK REGISTERED SHS	DE0005140008	63,684	0.57%
Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	228,200	2.06%
Részvény	Prosus NV	NL0013654783	220,590	1.99%
Részvény	RWE AG.	DE0007037129	214,320	1.93%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Europe UCITS ETF	LU1681042609	1,197,722	12.69%
ETF	EUROSTOXX600 ETF	DE0002635307	1,131,620	11.99%
ETF	LYXOR Core STOXX Europe 600	LU0908500753	1,247,190	13.21%
ETF	LYXOR MSCI Europe (DR) UCITS ETF	FR0010261198	1,068,782	11.32%
ETF	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF	LU0274209237	1,146,140	12.14%
Részvény	ASML NA Equity	NL0010273215	136,755	1.45%
Részvény	ERSTE BANK EUR	AT000065201E	242,000	2.56%
Részvény	Prosus NV	NL0013654783	187,440	1.99%
Részvény	Prysmian SPA	IT0004176001	117,945	1.25%
Részvény	Seco Computer	IT0005438046	126,600	1.34%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
Stoxx Europe 600 Mar22	0	2022.03.18

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
Stoxx Europe 600 Sep 22	-40,950	2022.09.16

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Az Alap az időszakban repougyleteket, 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 Dinamikus Európa Részvény Alap EUR sorozat	3,339,440	3,489,336
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap USD sorozat	302,341	330,675
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap HUF sorozat	1,643,485,402	1,588,460,238

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap EUR sorozat	1.312464	1.114289
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap HUF sorozat	1.428475	1.302132
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap USD sorozat	1.28776	1.008116

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	7,580,189	-12.9%	6,602,193	69.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	7,580,189	-12.9%	6,602,193	69.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%

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:	61%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.25%
Érintett befektetési forma:

LYXOR MSCI Europe (DR) UCITS ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2022

Nemzetközi részvénypiac

A nemzetközi részvénypiacok a magas inflációs környezet nyomán egy új gazdasági rezsimmel találták magukat szemben, amiben a jegybankok a korábbi extrém támogató monetáris környezet helyett szigorítják a monetáris kondíciókat. A nagy jegybankok közül az amerikai Federal Reserve volt a legagresszívabb a kamatemelések terén, ami főleg a növekedési részvényeket érintette negatívan. A befektetői hangulatnak az orosz-ukrán konfliktus sem tett jót, ami a geopolitikai feszültségeken túl, az inflációs nyomást is tovább emelte az energiahordozókon és az agrártermékeken keresztül. Ázsiában Kína zéró-Covid politikája és az emiatt bevezetett szigorú korlátozások hatottak negatívan a gazdasági növekedésre. Az említett fundamentumok nyomán a főbb nemzetközi részvénypiacok rosszul teljesítettek, kétszámjegyű eséssel zárva az első félévet. Az amerikai S&P500-ben a technológiai vállalatok nagyobb súllyal rendelkeznek, ezért az említett kamatemelések negatív hatása itt jobban tetten érhető volt, ami közel 20%-os értékvesztést eredményezett az év első hat hónapjában. Nem sokkal teljesítettek jobban a feltörekvő országok részvényei sem, az MSCI feltörekvő országokat tömörítő részvényindexe 17,5%-ot esett, amiben nagy szerepe volt a kínai részvények gyenge teljesítményének. Európában ennél mérsékeltebb eséseket láthattunk, ami egyrészt az euró dollárral szembeni gyengélkedéséből, másrészt az eltérő szektor összetételéből fakadt.

Az alap befektetései 2022-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően a félév során döntően európai vállalatok részvényeibe és európai részvényeket tömörítő ETF-ekbe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így német, francia, svájci, és brit részvényeket találunk. Az első félév során az energia szektort leszámítva az összes szektor veszített értékéből az év elejéhez képest. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

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

	EUR Sorozat	HUF sorozat	USD sorozat
Nyitó állomány (db)	3,339,440	1,643,485,402	302,341
Vétel (db)	912,541	381,400,451	125,629
Visszaváltás (db)	762,645	436,425,615	97,295
Záró állomány (db)	3,489,336	1,588,460,238	330,675

Az alap devizaneme: euró

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	EUR sorozat	HUF sorozat	USD sorozat
2022.01.31	11,121,464	1.269731	1.329863	1.231037
2022.02.28	11,062,604	1.226751	1.342918	1.187669
2022.03.31	10,973,177	1.230662	1.333272	1.175313
2022.04.29	10,607,247	1.219708	1.359582	1.109910
2022.05.31	10,399,182	1.209626	1.416596	1.120466
2022.06.30	9,423,888	1.114289	1.302132	1.008116

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	EUR sorozat		HUF sorozat		USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2019.12.31	1.129368	12.94%				
2020.12.31	1.060649	-6.08%	1.133780	13.38%	1.118114	11.81%
2021.12.31	1.312464	23.74%	1.428475	25.99%	1.287760	15.17%

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

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap 2019-ben indult

Az „USD” és „HUF” sorozatok 2020-ban indultak.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: dr. Lélfai Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2022-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2022. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.