

FÉLÉVES JELENTÉS 2023 - Budapest Paradigma Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul:	Budapest Paradigma Fund
Rövid neve	Budapest Paradigma Alap
Rövid neve angolul	Budapest Paradigma Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2014. február 24. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III-193/2014)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713409
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715495
„EUR” sorozat:	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000719794

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	
„HUF” sorozat:	1,60%
„I” sorozat:	0,80%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy felülteljesítse az Alap Kezelési Szabályzatban meghatározott mindenkor éves minimum hozamkorlátját. Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.

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

Az Alapkezelő aktív portfóliókezeléssel és abszolút hozamú stratégia keretében valósítja meg az Alap esetében követni kívánt befektetési stratégiát. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzügyi eszközökbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. Az Alapkezelő mindezek mellett származtatott ügyleteket is köthet.

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan az Alap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.

Az Alap referenciamutatóként a High Watermark (HWM) feltétel érvényesülését és a Minimum Hozamkorlát kombinációját alkalmazza.

Az Alap közzétételi helyei

www.mbalapkezelelo.hu; <https://kozvetetelek.mnb.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	1 559 028 729	441 584 303
Banki egyenlegek	51 182 476	886 631 573
Egyéb eszközök	-27 230 058	122 035 055
Összes eszköz	1 582 981 149	1 450 250 931
Kötelezettségek	-2 694 104	-12 283 877
Nettó eszközérték	1 580 287 045	1 437 967 054

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	51 182 476	3,23%	886 631 573	61,14%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	363 982 828	22,99%	309 054 708	21,31%
Vállalati kötvény	1 005 968 461	63,55%	132 529 595	9,14%
ETF	139 538 440	8,81%	0	0,00%
Részvény	49 539 000	3,13%	0	0,00%
Derivatív ügyletek	-50 010 259	-3,16%	99 974 771	6,89%
Forgalmazási számla egyenlege	-1 038 148	-0,07%	0	0,00%
Követelések/Kötelezettségek	23 818 349	1,50%	22 060 284	1,52%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1 582 981 149	100,00%	1 450 250 931	100,00%
Díjak	-2 694 104		-12 283 877	
Nettó eszközérték:	1 580 287 045		1 437 967 054	

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

‰: Az eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	19 087	0,0	15 780	0,0
EURO	EUR	67 667	0,0	252 637 325	17,4
MAGYAR FORINT	HUF	1 964 494	0,1	21 743 588	1,5
MEXICOI PESO	MXN	1 225	0,0	1 276	0,0
OROSZ RUBEL	RUB	10 628	0,0	8 050	0,0
Román lej	RON	23	0,0	21	0,0
TÖRÖK LÍRA	TRY	1 946	0,0	1 281	0,0
USA DOLLÁR	USD	49 117 406	3,1	612 224 252	42,2
Összesen	HUF	51 182 476		886 631 573	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	Global X Uranium ETF	US37954Y8710	32 985 336	2,08%
ETF	Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	IE00BD6FTQ80	35 719 305	2,26%
ETF	ISHARES 20+ YEAR Treasury Bond ETF	US4642874329	52 037 623	3,29%
ETF	ISHARES MSCI BRAZIL	US4642864007	18 796 176	1,19%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	49 539 000	3,13%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	26 519 730	1,68%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	125 029 750	7,90%
Államkötvény	PTABNK 4.875 05/23/24	XS1827041721	72 255 850	4,56%
Államkötvény	REPHUN 5.5 06/16/34	XS2010026487	70 238 620	4,44%
Államkötvény	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	0	0,00%
Államkötvény	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	69 938 878	4,42%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0,00%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 3.95 05/22/23	USP1905CAD22	74 245 304	4,69%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	41 309 708	2,61%
Vállalati kötvény	CS 0.625 01/18/33	CH0591979627	44 789 253	2,83%
Vállalati kötvény	ECOPET 6.875 04/29/30	US279158AN94	68 827 394	4,35%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	53 889 240	3,40%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	112 437 576	7,10%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	155 692 710	9,84%
Vállalati kötvény	NOVALJ 10.75 11/28/32	XS2413677464	40 983 482	2,59%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	80 160 670	5,06%
Vállalati kötvény	PEMEX 3.75 02/21/24	XS1568874983	60 767 860	3,84%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.7 02/16/32	US71643VAB18	60 727 783	3,84%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	82 774 636	5,23%
Vállalati kötvény	SAZKAG 4.125 11/20/24	XS2010038904	59 557 430	3,76%
Vállalati kötvény	SOCGEN 1.488 12/14/26	US83368TAZ12	65 173 292	4,12%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	4 632 123	0,29%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	103 717 300	7,15%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	127 691 875	8,80%
Államkötvény	REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	38 716 316	2,67%
Államkötvény	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	0	0,00%
Államkötvény	ROMANI 7.625 01/17/53	XS2571924070	38 929 217	2,68%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0,00%
Vállalati kötvény	MBHBK 9 06/16/26	HU0000362702	52 277 651	3,60%
Vállalati kötvény	NOVAKR 7.375 06/29/26	XS2639027346	37 313 536	2,57%
Vállalati kötvény	RBACRO 7.875 06/05/27	XS2630490394	38 416 935	2,65%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	4 521 473	0,31%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	2 333 317	2023.02.22

EUR/HUF	-4 982 234	2023.04.11
EUR/HUF	4 507 368	2023.07.28
USD/HUF	-1 065 996	2023.01.18
USD/HUF	-54 323 321	2023.03.09
USD/HUF	3 520 606	2023.07.28

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	30 222 275	2023.07.28
EUR/HUF	11 410 908	2023.11.10
USD/HUF	58 341 588	2023.07.28

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-1 038 148	-0,1%	0	0,0%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	19 982 000
Esedékesség fizetés	Global X Uranium ETF	USD	68 660
	USD	USD	3 723 548
	EUR	EUR	24 362
	EUR	EUR	12 741
	EUR	EUR	7 038

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	18 653 000
	USD	USD	3 407 284

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 Paradigma Alap HUF sorozat	1 192 861 797	985 479 028
Budapest Paradigma Alap I sorozat	191 141 490	191 141 490

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Paradigma Alap HUF sorozat	1,14313	1,223741
Budapest Paradigma Alap I sorozat	1,13367	1,21374

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	553 060 268	-44,1%	309 054 708	21,3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1 005 968 461	-86,8%	132 529 595	9,1%
Összesen	1 559 028 729	-71,7%	441 584 303	30,4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 369 951 289	-67,8%	441 584 303	30,4%

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: 14%

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 2023

Az év első fele a recessziós félelmek enyhüléséről szóló 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 (tértségünket 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 részvénytőzsdéknak 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 befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	Budapest Paradigma Bef. Jegy	Budapest Paradigma I Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	1 192 861 797	0
Vétel (db)	28 589 351	0
Visszaváltás (db)	235 972 120	0
Záró állomány (db)	985 479 028	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Paradigma Alap HUF sorozat	Budapest Paradigma Alap I sorozat
2023.01.31	1 595 492 274	1,178203	1,168596
2023.02.28	1 546 583 714	1,171002	1,161458
2023.03.31	1 479 915 716	1,183728	1,174059
2023.04.28	1 462 290 046	1,195093	1,185332
2023.05.31	1 444 498 460	1,205539	1,195729
2023.06.30	1 437 967 054	1,223741	1,213740

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Paradigma Alap HUF sorozat		Budapest Paradigma Alap I sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1,052000	-4,41%	1,010400	-3,69%
2019.12.31	1,147869	9,11%	1,111346	9,99%
2020.12.31	1,167113	1,68%	1,139073	2,49%
2021.12.31	1,194638	2,36%	1,175313	3,18%
2022.12.30	1,143130	-4,31%	1,133670	-3,54%

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.