

## FÉLÉVES JELENTÉS 2023 - Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap

### A. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul:</b>	Budapest Premium Neutral Fund	
<b>Rövid neve</b>	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	
<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)	
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
<b>Futamideje</b>	határozatlan	
<b>Indulás dátuma</b>	2016. április 1. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III- 323/2016)	
<b>Az alapcímlet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000716337
<b>Alapkezelő</b>	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
<b>Letétkezelő</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Könyvvizsgáló</b>	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68.
<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	1,40%	

### Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Prémium Kiegyensúlyozott 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 társágok, kormányok vagy egyéb jogalanyok lehetnek. Minimális hitelminősítési követelmény nincs megállapítva.

A Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap a Budapest Prémium Esernyőalapon belül a Konzervatív Részalaphoz képest kissé magasabb kockázatú, az eszközosztályok között egyenlő súlyozásra törekszik. A Részalap 25% magyar pénzügyi és rövid kötvény, 25% magyar hosszú kötvény, 25% feltörekvő piaci kötvény és 25%-ban globális részvény kitétséget céloz meg.

A Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap elsősorban azon közepes kockázatú vállalkozásoknak ajánlott, akik a némileg magasabb hozampotenciál érdekében a mérsékelt volatilitásukat elfogadják, és minimális befektetési időhorizontjuk eléri a három évet.

A részalap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel az azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünetet hirdet ki. A részalap újra-befektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. A részalap célja a tőkenövekedés. A részalap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. A részalap nem rendelkezik referenciái indexszel. A részalap ÁÉKBV-nek nem minősülő részalap.

Az Alap közzétételi helyei

[www.mkbalapkezezo.hu](http://www.mkbalapkezezo.hu); <https://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	8 411 387 940	8 187 360 282
Banki egyenlegek	25 932 468	41 536 582
Egyéb eszközök	17 213 775	-38 192 943
Összes eszköz	8 454 534 183	8 190 703 922
Kötelezettségek	-11 610 336	-10 630 970
Nettó eszközérték	8 442 923 847	8 180 072 952

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	25 932 468	0,31%	41 536 582	0,51%
Diszkont kincstárjegy	0	0,00%	545 469 161	6,66%
Államkötvény	2 258 351 867	26,71%	1 452 663 283	17,74%
Vállalati kötvény	725 715 103	8,58%	775 158 532	9,46%
Befektetési jegy	1 380 478 709	16,33%	1 541 456 635	18,82%
ETF	4 046 842 261	47,87%	3 872 612 671	47,28%
Derivatív ügyletek	29 926 196	0,35%	-5 541 604	-0,07%
Forgalmazási számla egyenlege	-12 671 453	-0,15%	-32 651 339	-0,40%
Követelések/Kötelezettségek	-40 968	0,00%	0	0,00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	8 454 534 183	100,00%	8 190 703 922	100,00%
Díjak	-11 610 336		-10 630 970	
Nettó eszközérték:	8 442 923 847		8 180 072 952	

\*: 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	%
EURO	EUR	174 942	0,0	220 654	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	18 319 141	0,2	35 423 190	0,4
USA DOLLÁR	USD	7 438 385	0,1	5 892 738	0,1
Összesen	HUF	25 932 468		41 536 582	

### Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	1 281 280 214	15,15%
Befektetési jegy	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	HU0000720628	99 198 495	1,17%
ETF	INVESCO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	114 312 228	1,35%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	221 323 350	2,62%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	197 022 718	2,33%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	538 297 666	6,37%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	196 900 630	2,33%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	212 318 458	2,51%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	204 436 098	2,42%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	402 657 644	4,76%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	396 724 067	4,69%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	210 490 959	2,49%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	289 131 670	3,42%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	96 404 228	1,14%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	395 791 548	4,68%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	571 030 997	6,75%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	22 660 728	0,27%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	334 410 154	3,96%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	199 476 940	2,36%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	88 637 303	1,05%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	274 264 132	3,24%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	411 679 500	4,87%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	97 239 010	1,15%
Államkötvény	A290523A20	HU0000404603	109 124 800	1,29%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	48 911 638	0,58%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	34 561 400	0,41%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	462 791 106	5,47%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	22 665 936	0,27%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	45 465 920	0,54%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	54 108 100	0,64%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	52 355 200	0,62%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	44 643 200	0,53%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	240 188 216	2,84%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	440 883 687	5,21%

**záró állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	HU0000715446	1 428 496 638	17,44%
Befektetési jegy	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	HU0000720628	112 959 997	1,38%
ETF	INVESCO EM MKT SOVR ÚJ	US46138E7849	109 197 247	1,33%
ETF	Ishares Core GLB AGG - EUR	IE00BDBRDM35	209 429 542	2,56%
ETF	Ishares Core GLB AGG - USD	IE00BZ043R46	185 489 717	2,26%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	331 036 054	4,04%
ETF	Ishares EUR HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BF3N7094	191 263 012	2,34%
ETF	Ishares Global Bond UCITS ETF USD	IE00BF3N6Z78	200 184 931	2,44%
ETF	Ishares Global High Yield UCITS ETF EUR	IE00BYWZ0440	210 573 210	2,57%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	425 409 291	5,19%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND2 EUR	IE00B2NPKV6E	367 339 050	4,48%
ETF	Ishares USD HY Corp Bond Ucits ETF	IE00BYXYL56	199 664 458	2,44%
ETF	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	312 717 511	3,82%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	203 539 567	2,49%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	407 514 712	4,98%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	519 254 369	6,34%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	232 109 948	2,83%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	241 753 128	2,95%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	56 925 568	0,70%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	182 474 395	2,23%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	100 818 300	1,23%
Államkötvény	A290523A20	HU0000404603	122 093 120	1,49%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	35 651 572	0,44%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	40 414 100	0,49%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	232 733 070	2,84%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	26 318 002	0,32%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	52 768 880	0,64%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	66 758 200	0,82%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	61 845 000	0,76%
Diszkont kincstárjegy	D230719	HU0000524640	99 329 000	1,21%
Diszkont kincstárjegy	D240124	HU0000524731	216 177 526	2,64%
Diszkont kincstárjegy	D240221	HU0000524624	229 962 635	2,81%
Vállalati kötvény	MBHBK 9 06/16/26	HU0000362702	108 289 421	1,32%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	237 328 349	2,90%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	429 540 762	5,24%

**Egyéb eszközök**
**Derivatív ügyletek**
**nyitó**

Nyitó/Záró	Név	Eszközérték	Lejártat
nyitó állomány	EUR/HUF	18 138 791	2023.01.12
nyitó állomány	EUR/HUF	11 787 405	2023.01.19

**záró**

Nyitó/Záró	Név	Eszközérték	Lejártat
záró állomány	EUR/HUF	151 103	2023.07.20
záró állomány	EUR/HUF	-5 692 706	2023.07.31

### Egyéb ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-12 671 453	-0,1%	-32 651 339	-0,4%

### Követelések kötelezettségek

#### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
	HUF	HUF	-24 581
	HUF	HUF	-16 387

#### záró állomány

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	6 740 811 641	6 218 350 771

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	1,2525	1,3155

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	6 305 194 128	-6,9%	5 870 745 115	71,7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	2 106 193 812	10,0%	2 316 615 167	28,3%
Összesen	8 411 387 940	-2,7%	8 187 360 282	100,0%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 984 066 970	-7,1%	2 773 290 976	33,9%

### 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:	66%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.56%  
Érintett befektetési forma:

BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I

### 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 (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 részvénypiacoknak 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

	BP Kiegyensúlyozott Részalap Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	6 740 811 641
Vétel (db)	993 117 293
Visszaváltás (db)	1 515 578 163
Záró állomány (db)	6 218 350 771

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
2023.01.31	8 498 489 581	1,286000

2023.02.28	8 274 405 382	1,259600
2023.03.31	8 232 866 188	1,268400
2023.04.28	8 039 152 503	1,266900
2023.05.31	7 967 786 031	1,281100
2023.06.30	8 180 072 952	1,315500

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2018.12.28	1,027300	-1,02%
2019.12.31	1,166900	13,59%
2020.12.31	1,224800	4,96%
2021.12.31	1,305900	6,62%
2022.12.30	1,252500	-4,09%

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.