

FÉLÉVES JELENTÉS 2018 - Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Franklin Templeton Selections Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest Franklin Templeton Selections Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2011. augusztus 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-431/2011;)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000710595

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	2.32%
----------------------------------	-------

Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának a célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak, egy Franklin Templeton alapokból összeállított portfólió révén, a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva maximális hozamot biztosítson.

A Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja vagyonának meghatározó részét – Franklin Templeton alapokon keresztül - fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Távols-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni.

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 specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referencia indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.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	6,831,042,974	6,745,022,599
Banki egyenlegek	266,386,890	317,215,162
Egyéb eszközök	-7,712,689	-233,524,511
Összes eszköz	7,089,717,175	6,828,713,251
Kötelezettségek	-16,497,949	-15,793,945
Nettó eszközérték	7,073,219,226	6,812,919,306

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	266,386,890	3.76%	317,215,162	4.65%
Államkötvény	540,040,132	7.62%	566,722,622	8.30%
Befektetési jegy	4,686,019,869	66.10%	4,181,666,563	61.24%
ETF	1,604,982,973	22.64%	1,996,633,414	29.24%
Derivatív ügyletek	0	0.00%	-29,746,063	-0.44%
Forgalmazási számla egyenlege	-7,712,689	-0.11%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	-203,778,448	-2.98%
Eszközök összesen (Bruttó)	7,089,717,175	100.00%	6,828,713,251	100.00%
Díjak	-16,497,949		-15,793,945	
Nettó eszközérték:	7,073,219,226		6,812,919,306	

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	%
EURO	EUR	224,562,119	3.2	203,778,530	3.0
MAGYAR	HUF	3,741,699	0.1	7,924,678	0.1
USA DOLLÁR	USD	38,083,072	0.5	105,511,954	1.6
Összesen	HUF	266,386,890		317,215,162	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	LU0645132902	707,435,738	9.98%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Franklin European Small-Mid Cap BEFJEGY	LU0195949473	225,187,556	3.18%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	433,329,900	6.11%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	654,009,249	9.22%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	LU0390136223	1,300,085,496	18.34%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	177,523,248	2.50%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Frontier Markets Fund BEFJEGY	LU0390136900	220,715,597	3.11%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	248,729,659	3.51%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	LU0195948665	719,003,426	10.14%
ETF	Franklin LibertyQ US Equity UCITS ETF	IE00BF2B0P08	233,806,086	3.30%
ETF	ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	1,371,176,887	19.34%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	341,589,132	4.82%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	198,451,000	2.80%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Frank Temp Inv Eulnd FD-IACC BEFJEGY	LU0195950489	482,227,611	7.06%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Franklin European Small-Mid Cap BEFJEGY	LU0195949473	209,842,337	3.07%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	141,031,277	2.07%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	409,799,870	6.00%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	514,390,738	7.53%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	LU0390136223	1,196,344,517	17.52%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	104,117,280	1.52%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Frontier Markets Fund BEFJEGY	LU0390136900	66,072,710	0.97%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	271,570,040	3.98%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	LU0195948665	786,270,183	11.51%
ETF	Franklin LibertyQ US Equity UCITS ETF	IE00BF2B0P08	605,673,227	8.87%
ETF	ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	1,049,246,257	15.37%
ETF	Ishares MSCI EM ASIA	IE00B5L8K969	141,905,792	2.08%
ETF	SPDR FTSE UK ALL	IE00B7452L46	199,808,138	2.93%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	336,888,788	4.93%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	229,833,834	3.37%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	58,181,904	2018.07.25
EUR/HUF	24,632,208	2018.07.25
EUR/HUF	-31,640,298	2018.07.25
USD/HUF	-80,919,876	2018.07.25

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-7,712,689	-0.1%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	SPDR FTSE UK ALL	IE00B7452L46	-203,778,448

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 Franklin Templeton Alapok Alapja	4,553,362,780	4,238,498,925

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	1.5534	1.6074

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás %	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,145,023,105	19.5%	2,563,356,036	37.5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	4,686,019,869	-10.8%	4,181,666,563	61.2%
Összesen	6,831,042,974	-1.3%	6,745,022,599	98.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	540,040,132	4.9%	566,722,622	8.3%

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:	91%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1,49%

Érintett befektetési forma: FT Inv Funds - Templeton Frontier Markets Fund BEFJEGY

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2018

A 2017-es optimizmus kitartott januárban, sőt mi több a pozitív befektetői hangulat extrém szintekre szökött. A hangulatot végül a felfűtött várakozásokhoz képest némileg visszafogott vállalati eredmények, illetve az emelkedő fejlett piaci hozamok rontották el. A végeredmény egy 2 éve nem látott esés lett, az S&P 500 index közel 12%-ot zuhant. A tavasz folyamán a figyelem középpontjában az amerikai elnök által indított „kereskedelmi háború” került, amellyel kapcsolatos kommunikációs hullámok több alkalommal hoztak markánsabb eséseket a piacokon. A félév egyik legnagyobb mozgása az euró-dollár keresztárfolyamában volt, a dollár a mélypontokhoz képest közel 8%-ot erősödött. Az olaj kurzusa az első félévben 20% fölötti áremelkedést követően 73 dolláros szinten zárt, ami elsősorban a csökkenő venezuelai és líbiai kitermelésnek tudható be. Az MSCI Világ index az első 6 hónapot minimális 74 bázispontos emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2018-ban

Az Alap tőkéjének túlnyomó részét Franklin Templeton Alapokba fekteti. A Franklin Templeton alapok EUR és USD devizakitettséget 2016. októberéig forintra kifizedtük, 2016. október 15-től kezdődően, új megállapodás keretében a Templeton ajánlása a devizakitettségre is vonatkozik, így a deviza eszközök fedezését az ajánlásnak megfelelően végeztük.

2017-ben – a Franklin Templeton ajánlásának megfelelően a Templeton alapok mellett új elemként tőzsdén kereskedett alapok (ETF) is bekerültek a befektetési eszközök közé, 20%-ot nem meghaladó részarányban.

A portfólió befektetései a Franklin Templetontól kapott ajánlásoknak megfelelően havonta kerül újrasúlyozásra.

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)	4,553,362,780
Vétel (db)	247,852,198
Visszaváltás (db)	562,716,053
Záró állomány (db)	4,238,498,925

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2018.01.31	7,095,516,344	1.576500
2018.02.28	6,906,209,834	1.553200
2018.03.29	6,742,136,900	1.516100
2018.04.27	6,721,980,845	1.532500
2018.05.31	6,807,069,060	1.592100
2018.06.29	6,812,919,306	1.607400

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	1.389100	15.58%
2014.12.31	1.427000	2.73%
2015.12.31	1.378100	-3.43%
2016.12.30	1.457100	5.73%
2017.12.29	1.553400	6.61%

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: 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 2018-as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2018. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.