

## FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - Budapest 2016 Alapok Alapja

### ■ Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest 2016 Investment Fund of Funds	
<b>Rövid neve</b>	Budapest 2016 Alapok Alapja	
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest 2016 Fund of Funds	
<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>	2008. január 18. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.588-1/2008)	
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat	névérték 10,000 HUF	ISIN kód: HU0000706056
<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	1.5%	

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénytőkepiaci kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

A Budapest 2016 Alapok Alapjával a befektetők az Alap tőkepiaci periódusában részesedhetnek a részvénytőkepiaci teljesítményéből, mindezt úgy, hogy a jelentősebb tőkeveszteségek elkerülése érdekében az Alapkezelő előre lefektetett feltételek szerint a részvénykitétség mértékét dinamikusan kezeli. Az Alap eszközeinek jelentős részét alacsony kockázatú pénzügyi kitétséget biztosító eszközök alkotják. A befektetők részvénytőkepiaci teljesítményéből való részesedése érdekében az Alap portfóliója ugyanakkor – figyelembe véve a befektetési politikában megfogalmazott célokat – kockázatosabb eszközöket, részvénytőkepiaci kitétséget biztosító befektetéseket is tartalmaz.

Az Alap a befektetési politikában részletezett feltételekkel és eszközökkel a jelentősebb tőkeveszteség ellen korlátozott védelmet kíván nyújtani az Alap befektetői számára. Ezen védelemmel az Alap azt kívánja biztosítani, hogy az alap befektetési jegyeinek árfolyama, ezáltal a befektetők befektetett tőkájének értéke ne essen a befektetési politikában meghatározott szint alá. A védelem megvalósíthatóságának feltételei a befektetési politikában és a kockázati tényezőkben részletesen megtalálható.

### Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az alap befektetési jegyeit szánjuk

Az Alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó befektetőinknek ajánljuk, akik a pénzügyi hozamokat meghaladó hozam elérése érdekében kissé magasabb, de évről évre csökkenő mértékű kockázatot tudnak vállalni befektetéseiken.

A jelenlegi adózási szabályok szerint a Tartós Befektetési Szerződés adóelőnyt jelenthet az ügyfeleknek. Az Alap minimálisan 5 éves befektetési időtávra ajánlott.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## ■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat)

### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	2,439,830,352	2,749,772,869
Banki egyenlegek	12,061,672	55,570,921
Egyéb eszközök	18,591,326	3,622,905
<b>Összes eszköz</b>	<b>2,470,483,350</b>	<b>2,808,966,695</b>
Díjából származó kötelezettségek	-3,624,606	-4,096,643
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>2,466,858,744</b>	<b>2,804,870,052</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest 2016 Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2013.12.31		2014.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	12,061,672	0.5%	55,570,921	2.0%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	1,214,916,604	49.2%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	378,091,863	15.3%	732,602,016	26.1%	
Államkötvény	0	0.0%	1,427,663,750	50.8%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	377,050,367	15.3%	0	0.0%	
Részvény, ETF	469,771,518	19.0%	589,507,103	21.0%	
Derivatív ügyletek	6,313,073	0.3%	-7,381,262	-0.3%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	12,278,253	0.5%	11,004,167	0.4%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>2,470,483,350</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,808,966,695</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-3,624,606		-4,096,643		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>2,466,858,744</b>		<b>2,804,870,052</b>		

## Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

### Értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	HU0000702725	377,050,367	15.3%	15.5%
Diszkont kincstárjegy	D140129	HU0000519707	49,867,900	2.0%	2.0%
	D140319	HU0000519764	99,373,500	4.0%	4.1%
	D140108	HU0000519285	228,850,463	9.3%	9.4%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	469,771,518	19.0%	19.3%
Jegybanksi kötvény	MNB140108	HU0000624895	745,503,164	30.2%	30.6%
	MNB140115	HU0000624903	469,413,440	19.0%	19.2%

100.0%

#### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	486,997,500	17.4%	17.7%
	A171220C14	HU0000402821	940,666,250	33.5%	34.2%
Diszkont kincstárjegy	D140723	HU0000519954	137,797,416	4.9%	5.0%
	D140813	HU0000519970	398,822,800	14.2%	14.5%
	D150527	HU0000520002	195,981,800	7.0%	7.1%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	589,507,103	21.0%	21.4%

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva  
Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Folyószámla és betétek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	2,544,484	0.1%	879,209	0.0%
USA dollár	USD	9,517,188	0.4%	54,691,712	1.9%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>12,061,672</b>		<b>55,570,921</b>	

Az adott időszak végén nem volt betét.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Követelések kötelezettségek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

## ■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Nyitó db	Záró db
200,005	223,728

### ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Nyitó	Záró
12333.9854	12,536.9648

### ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,439,830,352	12.7%	2,749,772,869	98.0%	97.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>2,439,830,352</b>	<b>12.7%</b>	<b>2,749,772,869</b>	<b>98.0%</b>	<b>97.9%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,593,008,467	35.6%	2,160,265,766	77.0%	76.9%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközők %-ban
A171220C14	Államkötvény	940,666,250	33.5%	33.5%
SPDR S&P DIVIDEND ETF	ETF	589,507,103	21.0%	21.0%
A190520B13	Államkötvény	486,997,500	17.4%	17.3%
D140813	Diszkont kincstárjegy	398,822,800	14.2%	14.2%
D150527	Diszkont kincstárjegy	195,981,800	7.0%	7.0%
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>2,749,772,869</b>	<b>98.0%</b>	<b>97.9%</b>

### 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:	21.0%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.35%.

Érintett befektetési forma: SPDR S&P DIVIDEND ETF

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

SPDR S&P DIVIDEND ETF	21%
Működési költségek:	0,35%

### A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2014

A FED 2014 első felében a várakozásoknak megfelelően folytatta mennyiségi lazítási programjának kivezetését, mely a jelen tempóban ez év őszére fejeződhet be. Ezzel párhuzamosan az USA-ban a vártnál kedvezőbb makróadatok láttak napvilágot, ami új csúcsokra segítette az S&P 500 indexet. Európában a válságból való talpra állás nem zökkenő mentes, annak ellenére, hogy az EKB is jelentős lépéseket tett a

hitelezés felpörgetésére, és ezáltal a gazdaság élénkítésének irányába. A növekedést hátráltatja az orosz-ukrán konfliktus, a régió ugyanis több országnak is kiemelten fontos kereskedelmi partnere. Fontos még megemlíteni a közel keleti konfliktusokat – a Gáza övezetben, illetve szír-iraki régióban tevékenykedő Iszlám Állam nevű szervezet harcol többek között az iraki erőkkal – melyek időről időre átmeneti turbulenciát okoznak a börzéken. Több feltörekvő országban is választások vannak az idén, Indiában tavasszal megalakulhatott az új Modi kormány, melyet megelőzően jelentős rally volt a helyi indexekben. Brazíliában ősszel járulhatnak az urnákhoz a választók, itt a hatalmon lévő Dilma Rousseff tűnik a befutónak. Vállalati fronton tovább folytatódott a pozitív széria, továbbra is a vártnál jobb eredmények dominálnak, erős a technológiai szektor, mely a nyár folyamán 14 éves csúcsra tudott emelkedni.

### **Az alap befektetési 2014-ben**

2014 I. félévben az alap 6%-os esés elleni tőkevédelmet ígért befektetőinek, a befektetési politikában megfogalmazottan. Ezzel összhangban alakította az Alap befektetési portfólióját, aminek tőkepiaci részét egy az amerikai részvénypiac magas osztalékot fizető vállalataiból összeállított részvényindexet követő ETF (exchange traded fund - tőzsdén forgalmazott befektetési alap) alkotta, aminek részaránya a tőkevédelem biztosításához szükséges mértékben került változtatásra az év folyamán. A befektetési politikával összhangban – a védelmet biztosítandó - az év során az alap vagyonának jelentős részét biztonságos, alacsony kockázatú kamatozó eszközökbe, pénzügyi befektetési alapba, banki betétekbe, diszkontkincstárjegyekbe és MNB-kötvényekbe fektette.

## **■ 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**

<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>200,005</b>
Vétel (db)	59,018
Visszaváltás (db)	35,043
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>223,728</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

<b>Dátum</b>	<b>Nettó eszközérték</b>	<b>Árfolyam</b>
2014.01.31	2,670,261,215	12,297.3608
2014.02.28	2,639,991,922	12,360.2650
2014.03.31	2,720,910,395	12,385.7338
2014.04.30	2,788,903,617	12,419.5247
2014.05.30	2,811,656,451	12,453.1354
2014.06.30	2,804,870,052	12,536.9648

## ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2009.12.31	2,882,469,394	9,571.1908	8.17%
2010.12.31	2,909,313,608	10,039.9055	4.90%
2011.12.30*	785,117,113	10,506.6123	4.65%*
2012.12.28*	731,439,871	11,223.7394	6.83%*
2013.12.31	2,466,858,744	12,333,9854	9.81%

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.  
Az Alap 2011 januárjáig tőkevédett alap volt.

## ■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások 2014. június 30-ig

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

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 2014. I. félév folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-167/2014 számú határozatával 2014. április 18-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.