

## FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - Budapest Global90 Plusz Alap

### ■ Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Global90 Plus Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Global90 Plusz Alap
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Global90 Plus Fund

<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>	2013. december 17. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III-671/2013.)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712807

<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%
----------------------------------	----

### Az Alap célja

Az Alap célja a védett periódus alatt:

A Budapest Global90 Plusz Alap olyan (a védett periódus teljes futamideje tekintetében) közepes kockázatú befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amely egyrészt a védett tőkehányad mértékéig védelmet nyújt a tőkéjük elvesztése ellen, és amelyen keresztül egy a világ fejlett országainak részvénytársaságai teljesítményéből részesedhetnek a befektetők. A védett tőkehányad 90%, azaz az alap elsődleges célja az, hogy a védett periódus lejáratának napján az Alap befektetési jegyeinek árfolyama – függetlenül a részvénytársaság teljesítményétől – elérje a befektetési jegy névértékének legalább 90%-át. Az Alap célja, a védett tőkehányad biztosítása mellett, hogy a részvénytársaság teljesítményéből lehetőleg 100% fölötti arányban részesedhessenek a befektetők, azaz a részvénytársaság egységnyi hozama lehetőleg egységnél nagyobb hozamlehetőséget kínáljon a befektetők számára. A részvénytársaság teljesítményéhez kötött hozam kizárólag a védett periódus teljes futamidejére tekintetében biztosítható, amit a befektetők befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatnak árfolyamnyereség formájában. A hozam részletes leírását és számítását a Kezelési Szabályzat III. Befektetési politika része tartalmazza. Az alap pénzügyi célja a védett periódus alatt a tőkenövekedés. Az Alap részvénytársasági kitétszégének földrajzi eloszlása a globális részvénytársaságokra koncentrálódik. Az alap specifikus iparági kitétszeggel nem rendelkezik.

Az Alap befektetési politika változása a védett periódus lejáratát követően

Az Alap befektetési célját a védett periódus futamideje alatt valósítja meg. Ennek megfelelően a befektetési politika, a befektetett eszközök a védett periódus lejáratát követően módosul.

Az alap célja a védett periódus lejáratát követően:

A védett periódust követő pénzügyi periódus első napjától határozatlan ideig az Alap célja, hogy olyan biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson a befektetők számára, amely alacsony kockázat mellett a bankbetétekhez hasonló várható hozamot biztosít.

Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással specifikus iparági kitétszeggel nem rendelkezik.

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

Az alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkéjükön 3 és fél éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, de nem érzékenyek a hosszabb ideig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra. Szeretnék

tőkéjüket 90%-os névértékre vonatkozó védelem mellett befektetni, mindemellett pedig részesedni kívánnak a globális fejlett teljesítményéből. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3 és fél év.

### 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	672,396,073	705,248,824
Banki egyenlegek	81,787,857	85,684,467
Egyéb eszközök	158,483,880	168,502,768
<b>Összes eszköz</b>	<b>912,667,810</b>	<b>959,436,059</b>
Díjakkól származó kötelezettségek	-181,687	-3,700,035
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>912,486,123</b>	<b>955,736,024</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Global90 Plusz Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2013.12.31		2014.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	1,536,955	0.2%	619,047	0.1%	
Betét	80,250,902	8.8%	85,065,420	8.9%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	1,999,734	0.2%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	672,396,073	73.7%	703,249,090	73.3%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	158,483,880	17.4%	165,926,880	17.3%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	2,575,888	0.3%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>912,667,810</b>	<b>100.0%</b>	<b>959,436,059</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-181,687		-3,700,035		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>912,486,123</b>		<b>955,736,024</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
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	313,780,891	34.4%	46.7%
	A171124A01	HU0000402037	45,858,582	5.0%	6.8%
	A161222D13	HU0000402623	312,756,600	34.3%	46.5%
					100.0%

#### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	326,739,810	34.2%	46.3%
	A171124A01	HU0000402037	52,427,295	5.5%	7.4%
	A161222D13	HU0000402623	324,081,985	33.9%	46.0%
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	1,999,734	0.2%	0.3%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Folyószámla és betétek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,536,955	0.2%	619,047	0.1%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>1,536,955</b>		<b>619,047</b>	

#### Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	80,250,902		85,065,420	8.8%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>80,250,902</b>		<b>85,065,420</b>	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Követelések/kötelezettségek

Az Alapban az időszak végén nem voltak ilyen elemek.

## ■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
	912,434,195	908,982,816

## ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
	1.0001	1.0514

## ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	672,396,073	4.9%	705,248,824	73.8%	73.5%
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>672,396,073</b>	<b>4.9%</b>	<b>705,248,824</b>	<b>73.8%</b>	<b>73.5%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	672,396,073	4.9%	705,248,824	73.8%	73.5%

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A170224B06	Államkötvény	326,739,810	34.2%	34.1%
A161222D13	Államkötvény	324,081,985	33.9%	33.8%
A171124A01	Államkötvény	52,427,295	5.5%	5.5%
MNB140702	Jegybanki kötvény	1,999,734	0.2%	0.2%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>705,248,824</b>	<b>73.8%</b>	<b>73.5%</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:	0.0%
---	------

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.

## 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 csúcspontokra 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 borszákon. Több feltörekvő országban is választások vannak az idén, Indiában tavasszal megalakulhatott az új Modi kormány, melyet megelőzően jelentős rally volt a helyi indexekben. Brazíliában összesen 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

Az alap statikus befektetési stratégiájának megfelelően a Budapest Banknál elhelyezett betétben, állampapírban és összetett opciós struktúrában tartja eszközeit. A tőkevédelmet a bankbetét és az állampapír, a részvény piacok teljesítményéhez kötött kifizetést pedig az opciós struktúra biztosítja. Az opciós struktúra névértékét az Alap forgalmazásának megfelelően változtattuk az év folyamán.

### ■ 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>912,434,195</b>
Vétel (db)	1,874,303
Visszaváltás (db)	5,325,682
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>908,982,816</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	868,187,702	0.9518
2014.02.28	884,113,342	0.9693
2014.03.31	902,006,595	0.9889
2014.04.30	913,463,931	1.0070
2014.05.30	932,682,209	1.0261
2014.06.30	955,736,024	1.0514

### ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2013.12.31	912,486,123	1.0001	-0.12%*

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az Alap 2013-ban indult.

## ■ **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 alap befektetési jegyeinek jegyzése 2013. október 7-től 2013. november 29-ig tartott (PSZÁF H-KE-III-671/2013.).

Az MNB H-KE-III-907/2013 számú határozatával nyilvántartásba vette az alapot.

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.