

FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - Budapest Spectrum Hozamvédett Alap

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Spectrum Yield Protected Fund
Rövid neve	Budapest Spectrum Hozamvédett Alap
Rövid név angolul	Budapest Spectrum Yield Protected Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2013.01.07. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III-19/2013)
Az alapcímet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000711759

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

Aktuális alapkezelési díj	1,3%
----------------------------------	------

Az Alap célja

Az Alap célja a tőkevédett periódus alatt

Az Alap célja, hogy a tőkevédett periódus teljes futamidejére vonatkozóan alacsony kockázatú, a tőke megóvását előtérbe helyező, de az alacsony kockázathoz társuló pénzügyi hozamoknál magasabb hozampotenciállal rendelkező tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak. Az alacsony kockázat kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében valósul meg.

Az elmúlt évek tőkepiacát időszakonként kiugróan magas volatilitás jellemezte, a részvény-, kötvény-, nyersanyag- és devizaárfolyamok mozgásának mértéke és kiszámíthatatlansága jelentősen meghaladta a korábbi időszakok jellemző árfolyammozgását. Jelentős mértékben ezen piaci tendenciák hatására is a befektetők érdeklődését felkeltették az úgynevezett abszolút hozamú befektetési alapok. Ezen alapok egységesen jellemző – függetlenül az egyes alapok által megcélzott tőkepiaci szegmenstől –, hogy nem elsősorban a befektetési horizontjuknak választott tőkepiaci szegmens piaci teljesítményét (benchmark) próbálják túlteljesíteni, hanem a tőkepiac irányától, teljesítményétől függetlenül abszolút értelemben próbálnak a befektetőknek attraktív hozamot nyújtani. Ezen céljuknak megfelelően ezen alapok az elmúlt években a piaci visszaesések időszakában is képesek voltak pozitív teljesítmény elérésére.

A Spectrum Alap olyan (a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében) tőke- és hozamvédett befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amelyen keresztül a legnépszerűbb és legnagyobb európai abszolút hozamú befektetési alapok teljesítményéből részesedhetnek a befektetők. Az Alap egy előre meghatározott, első év végén kifizetésre kerülő fix hozamot fizet befektetőinek, és ezen felül az előre meghatározott abszolút hozamú befektetési alapokból összeállított befektetési kosár fix hozam feletti teljesítményét (extra hozam) is biztosítja a befektetők számára az Alap lejáratakor.

Az Alap célja a tőkevédett periódus lejáratát követően

A tőkevédett periódust követő pénzügyi periódus első napjától határozatlan ideig az Alap célja, hogy olyan biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson a befektetők számára, mely alacsony kockázat mellett a bankbetétekhez hasonló várható hozamot biztosít. Az Alapkezelőnek a pénzügyi periódus alatt lehetősége van - jogszabályi előírások betartása mellett - a befektetési politikát megváltoztatni, és újabb tőkevédett, vagy tőkepiaci periódust kialakítani.

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

Az alapot magas kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkájukön 3 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének realizálni.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3 év

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; 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	1,067,338,739	1,051,489,520
Banki egyenlegek	1,950,646,541	1,818,210,926
Egyéb eszközök	101,081,754	155,505,146
Összes eszköz	3,119,067,034	3,025,205,592
Díjkból származó kötelezettségek	-31,732,378	-15,307,626
Nettó eszközérték	3,087,334,656	3,009,897,966

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Spectrum Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2013.12.31		2014.06.30	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	1,682,485	0.1%	1,823,654	0.1%
Betét	1,948,964,056	62.5%	1,816,387,272	60.0%
Jegybanki kötvény	28,968,464	0.9%	25,996,542	0.9%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	1,038,370,275	33.3%	1,025,492,978	33.9%
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	99,515,760	3.2%	162,099,630	5.4%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	1,565,994	0.1%	-6,772,984	-0.2%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	178,500	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,119,067,034	100.0%	3,025,205,592	100.0%
Díjak	-31,732,378		-15,307,626	
Nettó eszközérték:	3,087,334,656		3,009,897,966	

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	A160212C05	HU0000402318	1,038,370,275	33.6%	97.3%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	7,994,672	0.3%	0.7%
	MNB140115	HU0000624903	20,973,792	0.7%	2.0%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A160212C05	HU0000402318	1,025,492,978.00	34.1%	97.5%
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	25,996,542.00	0.9%	2.5%
					100.0%

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

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,682,485	0.1%	1,823,654	0.1%
Összesen	HUF	1,682,485		1,823,654	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,948,964,056	63.1%	1,816,387,272	63.1%
Összesen	HUF	1,948,964,056		1,816,387,272	

%%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések/kötelezettségek

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapír adásvétel	Spectrum struktúra		178,500

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
	2,891,009,546	2,858,874,433

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
	1.0679	1.0528

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,067,338,739	-1.5%	1,051,489,520	34.9%	34.8%
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%
Összesen	1,067,338,739	-1.5%	1,051,489,520	34.9%	34.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,067,338,739	-1.5%	1,051,489,520	34.9%	34.8%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A160212C05	Államkötvény	1,025,492,978	34.07%	33.90%
MNB140702	Jegybanki kötvény	25,996,542	0.86%	0.86%
	Értékpapírok összesen:	1,051,489,520	34.9%	34.8%

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 kivételét, 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 erővel – 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 járhatnak 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 befektetései 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 részvényt 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 2014. február 17-én fizetett hozamot. Ezt követően 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

Nyitó állomány (db)	2,891,009,546
Vétel (db)	937,719
Visszaváltás (db)	33,072,832
Záró Állomány (db)	2,858,874,433

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	3,079,844,583	1.0667
2014.02.28	2,898,160,928	1.0037
2014.03.31	2,884,095,061	1.0033
2014.04.30	2,920,178,472	1.0185
2014.05.30	2,983,115,529	1.0411
2014.06.30	3,009,897,966	1.0528

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2013.12.31*	3,087,334,656	1.0679	6.42%*

*: 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 MNB H-KE-III-211/2014 számú határozatával 2014. április 18-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.