

## FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - 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 teljesítményből 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 tőkéjének 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 ajánljuk

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)

## ■ Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

### Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	2,205,385,974	2,002,544,104
Banki egyenlegek	186,900,972	56,895,114
Egyéb eszközök	-51,221,220	369,815
<b>Összes eszköz</b>	<b>2,341,065,726</b>	<b>2,059,809,033</b>
Díjából származó kötelezettségek	-3,625,920	-3,401,939
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>2,337,439,806</b>	<b>2,056,407,094</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest 2016 Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2014.12.31		2015.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	106,896,588	4.6%	6,881,364	0.3%	
Betét	80,004,384	3.4%	50,013,750	2.4%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	119,773,010	5.8%	
Államkötvény	1,710,572,406	73.1%	1,602,770,981	77.8%	
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	494,813,568	21.1%	280,000,113	13.6%	
Derivatív ügyletek	-36,083,689	-1.5%	-9,025,723	-0.4%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-15,137,531	-0.6%	9,395,538	0.5%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>2,341,065,726</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,059,809,033</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-3,625,920		-3,401,939		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>2,337,439,806</b>		<b>2,056,407,094</b>		

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó 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%

#### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	493,093,000.00	24.0%	24.6%
	A171220C14	HU0000402821	689,823,981.00	33.5%	34.4%
	A200520O14	HU0000402847	419,854,000.00	20.4%	21.0%
Diszkont kincstárjegy	D150819	HU0000520507	49,903,000.00	2.4%	2.5%
	D150826	HU0000520515	69,870,010.00	3.4%	3.5%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	280,000,113.00	13.6%	14.0%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	10,528,574	0.5%	5,308,327	0.3%
USA dollár	USD	96,368,014	4.1%	1,573,037	0.1%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>106,896,588</b>		<b>6,881,364</b>	

#### Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	80,004,384	3.4%	50,013,750	2.4%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>80,004,384</b>		<b>50,013,750</b>	

?: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Derivatív ügyletek

#### nyitó állomány:

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-8,307,125	2015.02.25
USD/HUF	-2,321,308	2015.01.21
USD/HUF	-9,623,853	2015.02.04
USD/HUF	-6,384,292	2015.01.14
USD/HUF	-9,447,111	2015.02.04

#### záró állomány:

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-1,393,184	2015.07.08
USD/HUF	-5,799,146	2015.08.05
USD/HUF	-512,055	2015.07.22
USD/HUF	-1,816,751	2015.08.05
USD/HUF	495,414	2015.07.08

### Követelések kötelezettségek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### ■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Nyitó db	Záró db
182,686	160,628

### ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Nyitó	Záró
12794.8491	12802.2953

### ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,205,385,974	-9.2%	2,002,544,104	97.4%	97.2%
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%	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>2,205,385,974</b>	<b>-9.2%</b>	<b>2,002,544,104</b>	<b>97.4%</b>	<b>97.2%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,710,572,406	0.7%	1,722,543,991	83.8%	83.6%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A171220C14	Államkötvény	689,823,981	33.5%	33.5%
A190520B13	Államkötvény	493,093,000	24.0%	23.9%
A200520O14	Államkötvény	419,854,000	20.4%	20.4%
SPDR S&P DIVIDEND ETF	ETF	280,000,113	13.6%	13.6%
D150826	Diszkont kincstárjegy	69,870,010	3.4%	3.4%
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>2,002,544,104</b>	<b>97.4%</b>	<b>97.2%</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:	13.6%
---	-------

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

Nem alkalmazandó.

### A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2015

2015 első félévében gyengébb makroadatok érkeztek az Egyesült Államokból, az első negyedéves GDP adat kismértékű lassulást mutatott, ami a részvénypiacokon is éreztette hatását. A FED 2014-ben befejezte QE programját, amit 2015-ben a kamatemelési ciklus megkezdése követhet. A kamatkörnyezet várható emelkedése és az erős dollár szintén visszafogta a tőzsdék teljesítményét, így a vezető amerikai indexek a 2014-es csúcsok közelében mozogtak a vizsgált időszakban. Az európai piacok jó teljesítményt nyújtottak az év első felében, köszönhetően a kedvező világgazdasági környezetnek, valamint annak, hogy az ECB tavasszal ismét elindította QE programját. A főbb európai indexek az első negyedév végére új csúcsokat értek el, azonban a görög adósságválság, a kínai gazdasági növekedéssel kapcsolatos bizonytalanságok és a várható FED kamatemelés megállították az európai részvénypiaci rallyt. A japán Nikkei is kiemelkedően jó teljesítményt nyújtott, közel 16%-ot emelkedett az év első felében, amit a zéró alapkamat és a kedvező makroadatok is támogattak. Az olajár zuhanása tavasszal megállt és nyár közepére újra 60 dollár közelébe emelkedett a WTI hordónkénti ára. Az alacsonyabb olajár azonban továbbra is visszafogja az energetikai szektor teljesítményét, ami a részvényárfolyamokon is érezteti hatását.

A jelentés készítésével egy időben a tőkepiacokon kibontakozott komolyabb, általános eladási hullám. A feltörekvő kötvény piacokon jelentős tőkekivonásra került sor, míg a biztonságos német és amerikai hosszú lejáratú állampapírok hozama csökkent. A piaci turbulenciát a kínai gazdasági növekedés lassulása, a FED kamatemelésének megkezdése körüli bizonytalanság, és a nyersanyagárak újbóli intenzív esése váltotta ki.

#### Az alap befektetései 2015-ben

2015-ben 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, melyek részaránya a tőkevédelem biztosításához szükséges mértékben került változtatásra a vizsgált időszakban. A befektetési politikával összhangban – a védelmet biztosítandó – az alap vagyonának jelentős részét biztonságos, alacsony kockázatú kamatozó eszközökbe, pénzügyi befektetési alapba, banki betétekbe és diszkont kincstárjegybe fektette.

## ■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein 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>182,686</b>
Vétel (db)	13,504
Visszaváltás (db)	35,562
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>160,628</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2015.01.30	2,333,310,038	12,775.6700
2015.02.27	2,353,957,090	12,853.3204
2015.03.31	2,282,928,229	12,835.4627
2015.04.30	2,160,963,435	12,811.4792
2015.05.29	2,090,084,403	12,842.1427
2015.06.30	2,056,407,096	12,802.2953

## ■ 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%
2014.12.31	2,337,439,805	12,794.8491	3.74%

\*: 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 2015. június 30-ig

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2015. I. félév folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-280/2015 számú határozatával 2015. április 1-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.