

## FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - 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 tőkékük elvesztése ellen, és amelyen keresztül egy a világ fejlett országainak részvénytársasági 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 részvénytársasági teljesítményétől – elérje a befektetési jegy névértékének legalább 90%-át. Az Alap célja, a védett tőkehányad biztosítása mellett, hogy a részvénytársasági teljesítményéből lehetőleg 100% fölötti arányban részesedhessenek a befektetők, azaz a részvénytársasági egységnyi hozama lehetőleg egységnyi nagyobb hozamlehetőséget kínáljon a befektetők számára. A részvénytársasági 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 kitétségének földrajzi eloszlása a globális részvénytársaságokra koncentrálódik. Az alap specifikus iparági kitétséggel 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 kitétséggel nem rendelkezik.

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

Az alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkájükön 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 tőkájüket 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	700,795,230	696,436,440
Banki egyenlegek	91,520,783	93,223,947
Egyéb eszközök	151,977,967	110,497,033
<b>Összes eszköz</b>	<b>944,293,980</b>	<b>900,157,420</b>
Díjából származó kötelezettségek	-762,260	-5,224,035
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>943,531,720</b>	<b>894,933,385</b>

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Global90 Plusz Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2014.12.31		2015.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	4,323,370	0.5%	4,120,143	0.5%	
Betét	87,197,413	9.2%	89,103,804	9.9%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	4,988,760	0.6%	
Államkötvény	700,795,230	74.2%	691,447,680	76.8%	
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	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	150,191,280	15.9%	117,599,200	13.1%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	1,786,687	0.2%	-7,102,167	-0.8%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>944,293,980</b>	<b>100.0%</b>	<b>900,157,420</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-762,260		-5,224,035		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>943,531,720</b>		<b>894,933,385</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	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%

#### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	316,276,470	35.3%	45.4%
	A171124A01	HU0000402037	52,325,865	5.8%	7.5%
	A161222D13	HU0000402623	322,845,345	36.1%	46.4%
Diskont kincstárjegy	D150826	HU0000520515	4,988,760	0.6%	0.7%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	4,323,370	0.5%	4,120,143	0.5%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>4,323,370</b>		<b>4,120,143</b>	

#### Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	87,197,413	9.2%	89,103,804	10.0%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>87,197,413</b>		<b>89,103,804</b>	

%%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Derivatív ügyletek

#### nyitó állomány:

Név	Eszközérték	Lejárat
Global90 struktúra	150,191,280	

#### záró állomány:

Név	Eszközérték	Lejárat
Global90 struktúra	117,599,200	

### Követelések/kötelezettségek

#### nyitó állomány

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	A161222D13		0

#### záró állomány

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	A161222D13		0

### ■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
	897,208,795	864,666,511

### ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
	1.0516	1.035

### ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	700,795,230	-0.6%	696,436,440	77.8%	77.4%
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>700,795,230</b>	<b>-0.6%</b>	<b>696,436,440</b>	<b>77.8%</b>	<b>77.4%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	700,795,230	-0.6%	696,436,440	77.8%	77.4%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A161222D13	Államkötvény	322,845,345	36.1%	35.9%
A170224B06	Államkötvény	316,276,470	35.3%	35.1%
A171124A01	Deviza	52,325,865	5.8%	5.8%
D150826	Diszkont kincstárjegy	4,988,760	0.6%	0.6%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>696,436,440</b>	<b>77.8%</b>	<b>77.4%</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 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

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 részvénypiacok teljesítményéhez kötött kifizetést pedig az opciós struktúra biztosítja. Az opciós struktúra névértékét az Alap forgalmazásának megfelelően változtattuk a vizsgált időszakban.

## ■ 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

Nyitó állomány (db)	897,208,795
Vétel (db)	0
Visszaváltás (db)	32,542,284
Záró Állomány (db)	864,666,511

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2015.01.30	922,823,337	1.0339
2015.02.27	946,907,998	1.0766
2015.03.31	911,825,606	1.0403
2015.04.30	942,915,591	1.0817
2015.05.29	932,234,802	1.0695
2015.06.30	894,933,385	1.0350

### ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2013.12.31	912,486,123	1.0001	-0.12%*
2014.12.31	943,531,721	1.0516	5.15%

\*: 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 2015. június 30-ig

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, 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 2015. I. félév folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-241/2015 számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.