

FÉLÉVES JELENTÉS 2016 – BF Money Konzervatívni Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money Konzervatívni Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	BF Money Konzervatívni Fond
Rövid neve	BF Money Konzervatívni Alap
Rövid név angolul	BF Money Konzervatívni Investment Fund
Rövid neve cseh nyelven	BF Money Konzervatívni Fond

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. december 27. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-537/2010)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	0.8%
----------------------------------	------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy mérsékelt kockázat vállalása mellett a cseh koronában elhelyezett banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit jellemzően vállalati kötvényekbe, állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, jelzáloglevelekbe, valamint banki betétekbe fekteti be.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alapot érintő kockázati tényezők részletesen a Kezelési Szabályzat 26. pontjában bemutatásra kerülnek.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval rendelkezik, főként CEEMEA régióbeli eszközökbe fektet. Az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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

Az Alapot azoknak a középtávon – legalább fél-egy év – gondolkodó konzervatív befektetőknek ajánljuk, akik a cseh infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a cseh kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 6-12 hónap

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	3,273,314,291	5,003,804,950
Banki egyenlegek	2,206,920,187	924,561,069
Egyéb eszközök	-48,163,681	-164,168,956
Összes eszköz	5,432,070,797	5,764,197,063
Díjából származó kötelezettségek	-15,528,545	-9,665,435
Nettó eszközérték	5,416,542,252	5,754,531,627

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money Konzervatívni Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2015.12.31		2016.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	751,043,224	13.8%	663,093,799	11.5%	
Betét	1,455,876,963	26.8%	261,467,270	4.5%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Díszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	655,830,877	12.1%	800,810,628	13.9%	
Jelzáloglevél	21,976,745	0.4%	20,986,932	0.4%	
Vállalati kötvény	2,595,506,669	47.8%	4,182,007,390	72.6%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-48,704,121	-0.9%	-30,234,365	-0.5%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	540,440	0.0%	-133,934,591	-2.3%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5,432,070,797	100.0%	5,764,197,063	100.0%	
Díjak	-15,528,545		-9,665,435		
Nettó eszközérték:	5,416,542,252		5,754,531,627		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	89,831	0.0%	90,003	0.0%
Svájci frank	CHF	118,086	0.0%	118,839	0.0%
Cseh korona	CZK	431,031,129	8.0%	331,872,268	5.8%
Euro	EUR	124,895,377	2.3%	119,565,681	2.1%
Angol font	GBP	38,645	0.0%	34,253	0.0%
Japán yen	JPY	639,736	0.0%	730,632	0.0%
Török líra	TRY	440,915	0.0%	2,877,414	0.1%
USA dollár	USD	193,789,505	3.6%	207,804,709	3.6%
Összesen	CZK	751,043,224		663,093,799	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
USA dollár	USD	1,455,876,963	26.9%	261,467,270	4.5%
Összesen	CZK	1,455,876,963		261,467,270	

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	214,001,721	4.0%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	284,951,611	5.3%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	2,804,074	0.1%
	Brazil 6 01/17/17	US105756BM14	78,908,161	1.5%
	Russia Eurobond 3.25 04/17	XS0767469827	75,165,310	1.4%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	21,976,745	0.4%
Vállalati kötvény	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	75,540,173	1.4%
	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	9,773,726	0.2%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	121,418,405	2.2%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	518,924,547	9.6%
	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	69,816,023	1.3%
	ALFARU 7.75 04/28/21	US01538RAB50	5,272,346	0.1%
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	186,605,225	3.4%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	182,184,649	3.4%
	FINBN 5.5	USM4R36CAA80	129,385,067	2.4%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	39,683,081	0.7%
	RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	14,018,970	0.3%
	DEVATI Float 06/09/16	TRSDEVA61615	2,331,487	0.0%
	CHMFRU 6.25	XS0648402583	13,057,020	0.2%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	83,983,122	1.6%

	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	28,381,666	0.5%
Vállalati kötvény	Bank of Georgia 7.75 07/17	XS0783935561	84,904,859	1.6%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	45,085,721	0.8%
	KFINKW 5.875 10/31/16	XS0698260758	121,173,882	2.2%
	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	72,773,449	1.3%
	GARAN 4.75	XS1057541838	5,006,008	0.1%
	EXPT 5.5 05/16	US282645AQ39	76,243,187	1.4%
	MAGNO 4 03/29/49 CORP	XS0247761827	166,201,805	3.1%
	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	27,732,462	0.5%
	AFREXI 5.75 07/27/16	XS0650262875	25,965,255	0.5%
	AKBNK 3.875 10/24/2017	USM0375YAJ75	25,290,550	0.5%
	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	3,418,039	0.1%
	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	28,491,186	0.5%
	Halkbank 4.875 07/19/17	XS0806482948	38,808,221	0.7%
	ISCTR 5.1 02/01/16	USM8933FAB33	10,190,876	0.2%
	ISLBN 3 05/16/16	XS1068092599	88,166,949	1.6%
	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	36,609,311	0.7%
	KOMAFI 6.75	XS0602352956	32,350,333	0.6%
	ODBR 4.375 04/25/25	USG6710EAP54	5,299,375	0.1%
	PETROBRAS 3.875 01/27/16	US71645WAT80	68,229,717	1.3%
	PETROBRAS 6.125 10/06/16	US71645WAL54	7,549,966	0.1%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	145,640,011	2.7%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	181,478,195	3.2%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	285,461,940	5.0%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	2,794,864	0.0%
	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	52,696,492	0.9%
	Brazil 6 01/17/17	US105756BM14	77,114,743	1.3%
	Russia Eurobond 3.25 04/17	XS0767469827	99,440,203	1.7%
	Croati 6.25 04/27/17	XS0776179656	101,824,192	1.8%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	20,986,932	0.4%
Vállalati kötvény	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	81,489,932	1.4%
	ALFARU 7.75 04/28/21	US01538RAB50	5,626,113	0.1%
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	166,488,666	2.9%
	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	258,809,416	4.5%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	330,880,843	5.7%
	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	216,741,418	3.8%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	89,838,689	1.6%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	27,882,809	0.5%
	CHMFRU 6.25	XS0648402583	110,347,092	1.9%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	105,975,038	1.8%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	35,474,263	0.6%
	RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	13,923,613	0.2%
	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	65,823,441	1.1%
	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	27,912,109	0.5%
	Bank of Georgia 7.75 07/17	XS0783935561	83,166,251	1.4%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	64,119,506	1.1%
	KFINKW 5.875 10/31/16	XS0698260758	167,291,268	2.9%
	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	65,650,931	1.1%

	GARAN 4.75	XS1057541838	5,080,162	0.1%
Vállalati kötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	48,845,081	0.8%
	AFREXI 5.75 07/27/16	XS0650262875	100,172,883	1.7%
	AKBNK 3.875 10/24/2017	USM0375YAJ75	25,049,461	0.4%
	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	18,049,266	0.3%
	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	97,308,206	1.7%
	Halkbank 4.875 07/19/17	XS0806482948	38,143,630	0.7%
	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	39,101,653	0.7%
	ODBR 4.375 04/25/25	USG6710EAP54	4,270,723	0.1%
	PETROBRAS 6.125 10/06/16	US71645WAL54	7,477,088	0.1%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	141,046,938	2.5%
	DB 1.35 05/30/17	US25152RWY51	24,348,642	0.4%
	TLSGSV 4.875 12/21/16	XS0473928371	290,709,632	5.1%
	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	41,246,473	0.7%
	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	19,044,329	0.3%
	NITROG 7.875 05/21/20	XS0928972909	15,135,015	0.3%
	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	12,544,342	0.2%
	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	47,377,902	0.8%
	BKMOSC 6.02 05/10/17	XS0299183250	30,055,170	0.5%
	DB 6 09/01/17	US25152CMN38	46,840,193	0.8%
	DPWDU 6.25 07/02/17	XS0307408152	52,326,215	0.9%
	EXPT 5.5 06/26/17	US28264QGC24	111,491,245	1.9%
	F 4.25 02/03/17	US345397VX89	50,429,964	0.9%
	FCAIM 7 03/23/17 Corp	XS0764640149	114,852,619	2.0%
	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	27,442,323	0.5%
	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	25,352,591	0.4%
	FOY 5 08/29/18	FI4000068598	14,890,360	0.3%
	GAZPRU 6.212 11/22/16	XS0276456315	87,532,592	1.5%
	HRELEC 6 11/09/17 Corp	XS0853036860	70,985,900	1.2%
	ISCTR 3.875 11/07/17 Corp	XS0852697712	24,870,313	0.4%
	ISPIM 2.375 01/13/17	US46115HAN70	111,499,097	1.9%
	MOSCOW 5.064 10/20/16	XS0271772559	102,001,994	1.8%
	MUFG Float 03/10/17	USJ0423YBM50	24,388,450	0.4%
	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	34,020,897	0.6%
	PGNPW 4 02/14/17	XS0746259323	28,114,401	0.5%
	ROSNRM 3.149 03/06/17	XS0861980372	30,451,570	0.5%
	TAQAUH 4.125 03/13/17	XS0717839525	75,290,698	1.3%
	TRICN 1.3 02/23/17	US884903BN49	36,741,846	0.6%
	TSCOLN 2.7 01/05/17	USG87623JH16	49,581,688	0.9%
	VIP 6.2546 03/01/17	XS0643176448	61,344,449	1.1%
	VW 1.875 10/13/16 Corp	XS0804777679	42,064,868	0.7%
	VW 2.375 03/22/17	XS0763676557	37,045,122	0.6%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	-2,885,337	2016.01.20
EUR/CZK	-1,246,180	2016.01.20
TRY/CZK	16,804	2016.01.19
USD/CZK	-17,829,374	2016.01.20
USD/CZK	-26,760,034	2016.01.20

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	-37,321	2016.08.03
EUR/CZK	-61,289	2016.07.20
EUR/CZK	-2,550,774	2016.09.20
EUR/CZK	-38,622	2016.08.03
EUR/CZK	-4,741,803	2016.09.19
TRY/CZK	-41,004	2016.07.25
USD/CZK	-11,465,729	2016.08.22
USD/CZK	-2,962,730	2016.08.22
USD/CZK	-5,864,121	2016.08.03
USD/CZK	-13,937,156	2016.07.20
USD/CZK	209,033	2016.08.19
USD/CZK	4,343,558	2016.10.21
USD/CZK	6,913,594	2016.08.19

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	EUR		540,440

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapír adásvétel	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	-48,513,176
Értékpapír adásvétel	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	-11,107,048
Pénz követelés/kötelezettség	CZK		2,920,780
Értékpapír adásvétel	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	-19,513,105
Értékpapír adásvétel	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	-10,162,501
Értékpapír adásvétel	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	-23,600,617
Értékpapír adásvétel	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	-18,946,370
Értékpapír adásvétel	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	-5,012,554

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	4,893,274,379	5,154,760,702

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.1069	1.1164

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	677,807,622	21.2%	821,797,560	14.3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	2,595,506,669	61.1%	4,182,007,390	72.6%
Összesen	3,273,314,291	52.9%	5,003,804,950	86.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,273,314,291	52.9%	5,003,804,950	86.8%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközők %-ban
OTPHB 5.27 09/16	Vállalati kötvény	330,880,843	5.7%
TLSGSV 4.875 12/21/16	Vállalati kötvény	290,709,632	5.0%
PEMÁK 2016/Y	Államkötvény	285,461,940	5.0%
MOLHB 5.875 04/17	Vállalati kötvény	258,809,416	4.5%
OTPHB Var 11/49	Vállalati kötvény	216,741,418	3.8%
	Értékpapírok összesen:	5,003,804,950	86.8%

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 eszközhöz:	0.00%
---	-------

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.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2016

A Magyar Nemzeti Bank az elmúlt félévben tovább lazította monetáris politikáját. Első lépésben a Piaci Hitelprogramja keretében januárban bejelentette, hogy további nem szokványos eszközökkel fogja támogatni a bankok állampapír vásárlásait, majd március 22-én tartott kamatdöntő ülésén meglepetésre 15 bázispontos kamatvágásról döntött. A márciusban elkezdett újabb kamatcsökkentési ciklus tovább folytatódott, hiszen az MNB Monetáris Tanácsának áprilisi és májusi kamatdöntő ülésén a tagok egyaránt 15-15 bázisponttal 0,9%-ra csökkentették az irányadó rátát. Májusban hosszú idő után az amerikai Fitch Ratings felminősítette az ország adósbesorolását a befektetésre ajánlott kategóriába. A döntésnek nem volt szignifikáns hatása a magyar deviza árfolyamára (310-315 HUF/EUR sávban ingadozott), hiszen a piac már régen árazta ennek lehetőségét. Többek között ezek hatására a magyar hosszú kötvényhozamok egyaránt csökkentek, a hozamgörbe laposodása pedig azt vetíti előre, hogy hosszú távon állandósulhat a napjainkban tapasztalt alacsony kamatkörnyezet.

A feltörekvő piacok hosszú időt követően az év első felében felülteljesítették a fejlett piacokat. Az év elején látott nyomott nyersanyagárak ugyanis meredek emelkedésbe kezdtek, amely az exportőr országok növekedési kilátásait javították. Ez nem csak a részvényt piacokon, hanem a kötvénypiacokon is éreztette hatását. A feltörekvő országok kötvényei magas hozampotenciállal kecsegtetnek, az értékpapírok iránt a kereslet pedig megnövekedett. Ennek hatására a rövid és hosszú hozamok is csökkenésbe kezdtek, melyből a kötvények jelentőset profitáltak. A piacokon, hosszabb távon általában érvényesül az átlagokhoz való visszatérés, s mivel globálisan azt figyelhetjük meg, hogy 0% körüli alapkamatok vannak, jó eséllyel ezek a piacok is konvergálhatnak a közeljövőben.

Az Európai Központi Bank márciusi kamatdöntő ülésén újabb, jelentős intézkedéscsomagot jelentett be, amellyel az eurozóna gazdaságának élénkítését kívánja elősegíteni. Az EKB a külső kockázatok megnövekedésével és a várttól elmaradó inflációs számokkal indokolta döntését. Ezt követően az EKB részéről újbóli beavakozás nem történt az első félévben, irányadó rátáját 0%-n hagyta, azonban Mario Draghi elnök többször is tett utalást rá, hogy készek további lazításra. A britek EU-ból való kilépése, gazdasági és politikai következményei lesznek nagy valószínűséggel a következő hónapokban a figyelem középpontjában. A globális trendbe illeszkedve az eurozónában is folytatódott a kötvényhozamok esése, többek között a német 10 éves államkötvényhozam már a negatív tartományban mozog.

Az alap befektetései 2016-ban

A cseh pénzügyi hozamok 2016-ban is rendkívül nyomott szinteken, nulla közelében maradtak, miután a Cseh Jegybank nulla közelében tartotta az alapkamatot. Az alacsony cseh hozamkörnyezet mellett az alap főleg euróban és dollárban kibocsátott rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve állampapírokba fektetett. A devizakockázat minden esetben kifizetésre került. Az értékpapírokon túl az alapon hosszabb, pár hónapos dollár betétek is megtalálhatók voltak, azonban súlyuk fokozatosan csökkent.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	4,893,274,379
Vétel (db)	625,597,981
Visszaváltás (db)	364,111,658
Záró Állomány (db)	5,154,760,702

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2016.01.29	5,402,158,814	1.1058
2016.02.29	5,430,456,127	1.1073
2016.03.31	5,520,890,597	1.1108
2016.04.29	5,571,537,709	1.1127
2016.05.31	5,631,459,419	1.1150
2016.06.30	5,754,531,627	1.1164

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (czk)	árfolyam (czk/db)	hozam (%)
2010.12.31*	18,499,945	1.0000	0.00%
2011.12.30*	119,762,764	1.0172	1.72%
2012.12.28*	1,202,051,632	1.0579	4.00%
2013.12.31	3,576,325,436	1.0802	2.09%
2014.12.31	4,593,052,679	1.0949	1.36%
2015.12.31	5,416,542,252	1.1069	1.10%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.

VII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, 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 2016-os év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-102/2015. számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-922/2015. számú határozatával 2015. november 18-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességkor kifizetésre kerül.

Budapest, 2016. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.