

FÉLÉVES JELENTÉS 2016 - Budapest 2016 Alapok Alapja

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest 2016 Investment Fund of Funds
Rövid neve	Budapest 2016 Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest 2016 Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. január 18. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.588-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 10,000 HUF	ISIN kód: HU0000706056

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	1.50%
----------------------------------	-------

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 Alapon 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; www.kozzetetelek.hu

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	1,692,753,855	1,183,758,167
Banki egyenlegek	247,780,190	77,165,663
Egyéb eszközök	-15,427,828	-6,914,998
Összes eszköz	1,925,106,217	1,254,008,832
Díjából származó kötelezettségek	-3,296,220	-2,528,712
Nettó eszközérték	1,921,809,997	1,251,480,120

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest 2016 Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2015.12.31		2016.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	37,552,682	2.0%	27,045,413	2.2%	
Betét	210,227,508	10.9%	50,120,250	4.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Díszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	1,441,683,723	74.9%	1,076,421,550	85.8%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	251,070,132	13.0%	107,336,617	8.6%	
Részvény	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-15,709,752	-0.8%	-3,065,849	-0.2%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	281,924	0.0%	-3,849,149	-0.3%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,925,106,217	100.0%	1,254,008,832	100.0%	
Díjak	-3,296,220		-2,528,712		
Nettó eszközérték:	1,921,809,997		1,251,480,120		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	4,673,471	0.2%	2,538,665	0.2%
USA dollár	USD	32,879,211	1.7%	24,506,748	2.0%
Összesen	HUF	37,552,682		27,045,413	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	210,227,508	10.9%	50,120,250	4.0%
Összesen	HUF	210,227,508		50,120,250	

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	294,048,300	15.3%
	A171220C14	HU0000402821	620,480,223	32.3%
	A200520O14	HU0000402847	428,175,200	22.3%
	A210623A15	HU0000402995	98,980,000	5.2%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	251,070,132	13.1%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	294,184,800	23.5%
	A171220C14	HU0000402821	265,807,150	21.2%
	A200520O14	HU0000402847	419,585,200	33.5%
	A210623A15	HU0000402995	96,844,400	7.7%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	107,336,617	8.6%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-1,017,375	2016.02.17
USD/HUF	-14,692,377	2016.02.17

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-3,065,849	2016.08.10

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	281,924	0.0%	-3,849,149	-0.3%

Követelések kötelezettségek nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	EUR		3,154,000

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	150,085	96,879

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	12,804.8106	12,917.9711

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,692,753,855	-30.1%	1,183,758,167	94.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Összesen	1,692,753,855	-30.1%	1,183,758,167	94.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,441,683,723	-25.3%	1,076,421,550	85.8%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközők
			%-ban
A200520O14	Államkötvény	419,585,200	33.5%
A190520B13	Államkötvény	294,184,800	23.5%
A171220C14	Államkötvény	265,807,150	21.2%
SPDR S&P DIVIDEND ETF	ETF	107,336,617	8.6%
A210623A15	Államkötvény	96,844,400	7.7%
Értékpapírok összesen:		1,183,758,167	94.4%

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:	8.6%
---	------

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 árta 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 tavaly decemberi kamatemelés után év eleje óta az tartotta izgalomban a piacokat, vajon a jegybanki feladatokat ellátó amerikai FED, mikor emel kamatot ismét. Bár továbbra is úgy érzik, hogy az amerikai gazdaság erős, a romló globális gazdasági környezetben nem számíthatunk további szigorításra a FED részéről. A februári mélypontok után a részvénypiacok szépen teljesítettek annak ellenére, hogy a hozamok jelentős része a június 23-i BREXIT népszavazásnak köszönhetően elolvadt. A feltörekvő piacok továbbra is jobban teljesítenek, mint a fejlett piacok, hiszen közel 5-6%-al bizonyulnak felülteljesítőnek az év elejéhez képest. A brit EU tagságról szóló népszavazás kimenetele leginkább az európai tőzsdéket, illetve a bankszektort sújtotta, a német DAX index az év eleji szintekhez képest -10%-ot veszített értékéből. Ezzel szemben az amerikai S&P500 +2,5%-os pluszban tartózkodott június végén. A japán NIKKEI Index továbbra is a tavalyi év második felében mutatott rossz formáját mutatja, hiszen az év első felében -18%-ot zuhant árfolyama. Az idei évet tekintve a nemesfémek, köztük az arany is, kiemelkedő formában vannak, hiszen az év első felében 25%-al értékeltődött fel.

Az alap befektetései 2016-ban

2015-ben az alap 4%-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 kincstárjegyekbe fektette.

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)	150,085
Vétel (db)	1,416
Visszaváltás (db)	54,622
Záró Állomány (db)	96,879

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2016.01.29	1,798,882,039	12,761.4679
2016.02.29	1,745,485,089	12,784.0649
2016.03.31	1,681,001,281	12,845.1121
2016.04.29	1,631,766,695	12,860.2017
2016.05.31	1,573,170,936	12,890.1948
2016.06.30	1,251,480,121	12,917.9711

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
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%
2015.12.31	1,921,809,998	12,804.8106	0.08%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2011 januárjáig tőkevédett alap volt.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

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 2015-ös év 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.

Az MNB H-KE-III-740/2015. 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.