

FÉLÉVES JELENTÉS 2016 - Budapest Állampapír Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Government Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Állampapír Alap
Rövid név angolul	Budapest Government Bond Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. február 2. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1992)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702691
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712922
„I” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715446

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	
„A” sorozat:	0.7%
„U” sorozat:	0.7%
„I” sorozat:	0.4%

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni.

Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be. A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

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

Azok a befektetők, akik legalább 1 évre szeretnék alacsony kockázat mellett elhelyezni megtakarításukat.

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	123,517,944,884	131,582,942,333
Banki egyenlegek	10,563,943,022	10,063,542,113
Egyéb eszközök	382,695,888	-454,020,415
Összes eszköz	134,464,583,794	141,192,464,031
Díjából származó kötelezettségek	-148,835,487	-113,589,254
Nettó eszközérték	134,315,748,306	141,078,874,778

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Állampapír Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2015.12.31		2016.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	43,723,749	0.0%	4,050,458,206	2.9%	
Betét	10,520,219,273	7.8%	6,013,083,907	4.3%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Díszkont kincstárjegy	0	0.0%	890,806,283	0.6%	
Államkötvény	67,857,178,199	50.5%	69,548,296,612	49.3%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	55,660,766,685	41.4%	61,143,839,438	43.3%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	332,975,974	0.2%	-492,150,512	-0.3%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	34,521,911	0.0%	38,131,812	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	15,198,003	0.0%	-1,715	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	134,464,583,794	100.0%	141,192,464,031	100.0%	
Díjak	-148,835,487		-113,589,254		
Nettó eszközérték:	134,315,748,306		141,078,874,778		

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	27,182,925	0.0%	104,939,886	0.1%
Svájci frank	CHF	0	0.0%	1,435,761,938	1.0%
Euro	EUR	16,445,389	0.0%	2,509,161,067	1.8%
Angol font	GBP	81	0.0%	376,165	0.0%
USA dollár	USD	95,354	0.0%	219,150	0.0%
Összesen	HUF	43,723,749		4,050,458,206	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	10,520,219,273	7.8%	6,013,083,907	4.3%
Összesen	HUF	10,520,219,273		6,013,083,907	

%%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A190624A08	HU0000402433	2,031,289,491	1.5%
	A201112A04	HU0000402235	258,967,263	0.2%
	A231124A07	HU0000402383	3,714,621,230	2.8%
	A220624A11	HU0000402524	684,915,296	0.5%
	A281022A11	HU0000402532	1,831,789,365	1.4%
	A181220A13	HU0000402631	923,059,153	0.7%
	A190520B13	HU0000402649	3,224,220,006	2.4%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	2,233,585,882	1.7%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	7,792,504,756	5.8%
	REPHUN 5 03/30/16	XS0249458984	2,227,748,654	1.7%
	REPHUN 5 05/09/17	XS0219107918	455,868,141	0.3%
	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	1,030,969,514	0.8%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	2,617,779,658	1.9%
	A171220C14	HU0000402821	8,474,890,574	6.3%
	A200520O14	HU0000402847	6,291,617,581	4.7%
	A170510K14	HU0000402870	2,920,289,120	2.2%
	A180425B14	HU0000402730	772,532,058	0.6%
	A190203J14	HU0000402862	682,371,200	0.5%
	A200722P14	HU0000402888	2,503,065,187	1.9%
	A250624B14	HU0000402748	185,301,392	0.1%
A210623A15	HU0000402995	3,246,544,000	2.4%	
A180622C15	HU0000402979	925,409,560	0.7%	
A181024D15	HU0000402987	6,220,419,350	4.6%	

Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	2,738,891,330	2.0%
	A240626B15	HU0000403068	3,607,348,918	2.7%
	A311022A15	HU0000403001	261,179,520	0.2%
Vállalati kötvény	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	2,758,557,826	2.1%
	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	267,902,829	0.2%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	1,909,831,886	1.4%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	8,668,928,889	6.5%
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	10,260,717,697	7.6%
	DK2016 5.5	HU0000352448	2,042,760,959	1.5%
	FHB FK16ND01	HU0000352497	1,497,597,000	1.1%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	2,875,860,634	2.1%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	9,885,538,678	7.4%
	DK2017/01	HU0000355441	4,145,244,653	3.1%
	FHBHU 4 09/25/17	HU0000355003	689,378,118	0.5%
	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	3,296,455,942	2.5%
	MAGNO 4 03/29/49 CORP	XS0247761827	3,077,033,098	2.3%
	DK2018 2.5	HU0000356449	493,279,476	0.4%
	MAGYAR 1.875 04/16/18	HU0000356662	2,380,214,400	1.8%
	Raiffeisen RBI 2017/07/10	AT000B013602	606,874,200	0.5%
	Raiffeisen RBI 2017/09/22	AT000B013651	804,590,400	0.6%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A190624A08	HU0000402433	1,921,851,989	1.4%
	A201112A04	HU0000402235	268,532,526	0.2%
	A220624A11	HU0000402524	676,622,704	0.5%
	A231124A07	HU0000402383	2,894,211,057	2.1%
	A281022A11	HU0000402532	1,871,820,732	1.3%
	A181220A13	HU0000402631	950,474,749	0.7%
	A190520B13	HU0000402649	3,225,697,107	2.3%
	REPHUN 5 05/09/17	XS0219107918	390,866,792	0.3%
	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	1,013,285,350	0.7%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	7,845,026,170	5.6%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	3,617,182,009	2.6%
	A171220C14	HU0000402821	4,708,074,170	3.3%
	A200520O14	HU0000402847	6,168,274,603	4.4%
	A170510K14	HU0000402870	2,878,545,220	2.0%
	A180425B14	HU0000402730	762,813,216	0.5%
	A190203J14	HU0000402862	672,723,840	0.5%
	A200722P14	HU0000402888	2,544,774,529	1.8%
	A250624B14	HU0000402748	876,649,544	0.6%
	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	646,762,523	0.5%
	A210623A15	HU0000402995	3,989,989,280	2.8%
	A180622C15	HU0000402979	923,791,420	0.7%
	A181024D15	HU0000402987	5,220,157,995	3.7%
	A200624B14	HU0000402953	2,740,484,180	1.9%
	A240626B15	HU0000403068	1,278,394,936	0.9%
	A311022A15	HU0000403001	1,315,626,948	0.9%
	A190828D16	HU0000403126	3,825,359,983	2.7%
	A191030C16	HU0000403092	1,298,765,666	0.9%
	A211027B16	HU0000403100	3,409,391,853	2.4%

Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	1,463,710	0.0%
	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	1,610,681,811	1.1%
Diszkont kincstárjegy	D160914	HU0000521026	737,645,413	0.5%
	D170316	HU0000520945	153,160,870	0.1%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	10,238,251,847	7.3%
	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	3,041,458,129	2.2%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	11,854,091,495	8.4%
	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	1,561,690,454	1.1%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	8,135,405,425	5.8%
	DK2016 5.5	HU0000352448	2,059,236,230	1.5%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	7,785,257,659	5.5%
	DK2017/01	HU0000355441	4,228,794,114	3.0%
	FHBHU 4 09/25/17	HU0000355003	701,823,291	0.5%
	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	7,196,310,060	5.1%
	DK2018 2.5	HU0000356449	494,632,334	0.4%
	MAGYAR 1.875 04/16/18	HU0000356662	2,419,879,200	1.7%
	Raiffeisen RBI 2017/07/10	AT000B013602	614,065,200	0.4%
	Raiffeisen RBI 2017/09/22	AT000B013651	812,944,000	0.6%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	26,052,097	2016.02.17
EUR/HUF	-3,979,941	2016.06.01
EUR/HUF	4,751,033	2016.06.22
EUR/HUF	-846,794	2016.02.03
EUR/HUF	2,884,477	2016.01.20
EUR/HUF	-3,512,121	2016.06.01
EUR/HUF	-4,280,689	2016.06.01
EUR/HUF	-46,827,718	2016.01.20
EUR/HUF	-17,472,914	2016.02.03
EUR/HUF	-1,544,046	2016.02.03
EUR/HUF	-7,110,981	2016.02.03
EUR/HUF	-6,361,929	2016.01.20
EUR/HUF	-5,934,197	2016.01.13
EUR/USD	-7,404,859	2016.01.20
EUR/USD	8,094,684	2016.01.20
EUR/USD	338,311	2016.01.27
GBP/HUF	21,329,699	2016.01.27
GBP/HUF	-36,633,183	2016.01.13
USD/HUF	49,692,108	2016.01.27
USD/HUF	113,819,040	2016.02.17
USD/HUF	58,242,997	2016.01.27
USD/HUF	38,723,652	2016.01.27
USD/HUF	171,379,684	2016.01.20
USD/HUF	-11,410,042	2016.01.27
USD/HUF	-6,689,686	2016.01.13
USD/HUF	-2,322,708	2016.01.13

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CHF/HUF	-7,872,544	2016.08.17
CHF/HUF	-14,173,029	2016.08.17
EUR/HUF	-17,665	2017.05.10
EUR/HUF	-11,774,504	2016.07.06
EUR/HUF	-10,287,960	2017.01.25
EUR/HUF	7,747,846	2016.08.03
EUR/HUF	-6,407,989	2016.07.01
EUR/HUF	-815,869	2016.07.06
EUR/HUF	-9,733,320	2016.07.06
EUR/HUF	92,784,370	2017.02.22
EUR/HUF	-53,173,803	2017.04.26
EUR/HUF	-6,402,488	2017.04.26
EUR/HUF	-6,735,634	2016.07.27
EUR/HUF	-4,884,624	2016.10.26
EUR/HUF	7,082,183	2016.07.13
EUR/HUF	-8,007,941	2016.07.01
GBP/HUF	34,354,706	2016.07.06
USD/HUF	-79,377,834	2016.07.06
USD/HUF	103,973,837	2016.09.28
USD/HUF	-9,876,277	2016.08.31
USD/HUF	-2,568,460	2016.08.10
USD/HUF	-93,502,245	2016.08.17
USD/HUF	-252,238,714	2016.07.06
USD/HUF	-105,789,749	2016.08.10
USD/HUF	-17,503,623	2017.01.11
USD/HUF	-20,363,550	2016.09.28
USD/HUF	-16,585,632	2016.09.14

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	34,521,911	0.0%	38,131,812	0.0%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	EUR		15,048,000
Pénz követelés/kötelezettség	HUF		150,003

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapír adásvétel	A171220C14	HU0000402821	1,680,506,132
Értékpapír adásvétel	A190828D16	HU0000403126	-1,680,507,847

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	16,770,321,187	17,320,369,407
"U" sorozat	719,488	656,046
"I" sorozat	1,329,500,874	1,369,366,357

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	7.9296	8.0644
"U" sorozat	7.9295	8.0642
"I" sorozat	0.9992	1.0185

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	67,857,178,199	3.8%	70,439,102,895	49.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	55,660,766,685	9.9%	61,143,839,438	43.3%
Összesen	123,517,944,884	6.5%	131,582,942,333	93.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	123,517,944,884	6.5%	131,582,942,333	93.2%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközők %-ban
OTPHB 5.27 09/16	Vállalati kötvény	11,854,091,495	8.4%
MAEXIM 5.5 02/18	Vállalati kötvény	10,238,251,847	7.3%
MOLHB 6.25 09/26/19	Vállalati kötvény	8,135,405,425	5.8%
PEMÁK 2016/Y	Államkötvény	7,845,026,170	5.6%
MAGYAR 6.25 10/21/2020	Vállalati kötvény	7,785,257,659	5.5%
	Értékpapírok összesen:	131,582,942,333	93.2%

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:	0.0%
---	------

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.

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.

Az alap befektetései 2016-ban

Az alap egy stabil, viszonylag kevésbé ingadozó, de a betéti kamatokot meghaladó hozam elérésére törekszik. Azt a célt tűzte ki magának, hogy úgy legyen képes versenyképes hozamot produkálni, hogy közben egy nagyobb piaci korrekciót is viszonylag kis veszteséggel képes legyen átvészelni. A stabilabb hozam elérése érdekében az alacsony forint kamatok közepette hosszabb lejáratú forint és devizában denominált betétek kerültek a portfólióba, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva, míg a DKJ állomány csökkent. A magasabb hozam elérése érdekében a portfólió magyar államkötvényeken kívül jelzálogleveleket és vállalati kötvényeket is tartalmaz. Ez utóbbiak közül is nagyobb mértékben tart devizában denominált, elsősorban banki, illetve kvázi állami garanciával rendelkező kötvényt a portfólióban. Illetve a devizában kibocsátott magyar államkötvények és a forintban kibocsátottak közötti hozamkülönbséget kihasználva a forintos kibocsátások egy részét devizásra cserélte az alap. A devizás befektetések esetében a deviza kockázat kiszűrésével szép hozamelőnyt tudott elérni az alap a hazai állampapírokhoz viszonyítva.

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

	"A" sorozat	"U" sorozat	I sorozat
Nyitó állomány (db)	16,822,880,571	719,488	1,329,500,874
Vétel (db)	2,929,963,814	0	90,867,849
Visszaváltás (db)	2,432,474,978	63,442	51,002,366
Záró Állomány (db)	17,320,369,407	656,046	1,369,366,357

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam	"I" sorozat Árfolyam
2016.01.29	137,007,592,404	7.9502	7.9501	1.0022
2016.02.29	138,158,487,767	7.9905	7.9903	1.0079
2016.03.31	139,759,659,824	8.0370	8.0368	1.0142
2016.04.29	140,609,876,117	8.0284	8.0282	1.0135
2016.05.31	141,240,656,497	8.0364	8.0362	1.0147
2016.06.30	141,078,874,775	8.0644	8.0642	1.0185

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközértéke (Ft)	„A” sorozat		„U” sorozat		„I” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31	41,563,642,818	6.0937	4.96%				
2011.12.30*	36,174,166,135	6.3017	3.42%*				
2012.12.28*	35,006,617,543	6.9985	11.06%*				
2013.12.31*	53,096,990,622	7.3461	4.93%	7.3461	0.18%*		
2014.12.31	114,893,900,466	7.7655	5.71%	7.7655	5.71%		
2015.12.31	134,315,748,305	7.9296	2.11%	7.9295	2.11%	0.9992	-0.08%*

*: tört év, nem annualizált hozam

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

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 2016-os év folyamán.

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

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.