

FÉLÉVES JELENTÉS 2016 – Budapest Prémium Dinamikus Részalap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul:	Budapest Premium Dynamic Fund	
Rövid neve	Budapest Prémium Dinamikus Részalap	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2016. március 31. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III- 323/2016)	
Az alapcímet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000716329
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia utca 6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj	1.5%	

A befektetési alap neve

Budapest Prémium Esernyőalap, amely az alábbi részalapokból áll:

Budapest Prémium Konzervatív Részalap

elnevezés angolul: Budapest Premium Conservative Fund

Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap

elnevezés angolul: Budapest Premium Neutral Fund

Budapest Prémium Progresszív Részalap

elnevezés angolul: Budapest Premium Progressive Fund

Budapest Prémium Dinamikus Részalap

elnevezés angolul: Budapest Premium Dynamic Fund

A befektetési alap és részalapjainak célja

A Budapest Prémium Esernyő Alap részalapjai kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával, jól diverzifikált portfóliók kialakításával a részalapokon keresztül vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívákat kívánnak nyújtani ügyfeleik számára.

Az Esernyőalap részalapjainak célja, hogy az egyes részalapokra ajánlott befektetési időtávon a pénzügyi befektetéseket meghaladó, a kockázati profillal összhangban lévő hozam elérésének lehetőségét nyújtsa a befektetőknek. A részalapok a pénzügyi hozamokat meghaladó hozampotenciált magasabb kockázatvállalás mellett kívánják elérni, oly módon, hogy a vállalt kockázat összhangban legyen az adott részalap ajánlott befektetési időhorizontjával és a megcélzott (jellemző) befektetők kockázatvállalási profiljával.

Az Alapkezelő a részalapok tőkéjét a befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően bankbetétbe, állampapírokba, vállalati kötvényekbe és egyéb kamatozó instrumentumokba, valamint részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), kollektív befektetési formákba, kívánja befektetni, a részalapok kockázati profiljával összhangban lévő megoszlásban.

A részalapok célja a tőkenövekedés. A részalapok földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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

A Budapest Dinamikus Részalap elsősorban az átlagosnál magasabb kockázattűrésű ügyfeleknek javasolt. Olyan befektetőknek, akik az átlagos kockázatú befektetések hozampotenciáljánál magasabb hozam elérésére

lehetőséget nyújtó befektetést keresnek, és a magasabb hozampotenciál érdekében elfogadják az átlagosnál magasabb volatilitást a befektetéseiken, és minimális befektetési időhorizontjuk eléri a három évet.

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	0	316,332,233
Banki egyenlegek	0	13,296,211
Egyéb eszközök	0	-19,681,616
Összes eszköz	0	309,946,828
Díjából származó kötelezettségek	0	-618,443
Nettó eszközérték	0	309,328,385

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Prémium Dinamikus Részalap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2015.12.31		2016.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	0	0.0%	13,296,211	4.3%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	15,893,875	5.1%	
Államkötvény	0	0.0%	65,742,115	21.2%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	0	0.0%	234,696,243	75.7%	
Részvény	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	-9,361,347	-3.0%	

Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	2,374,040	0.8%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	-12,694,309	-4.1%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	0	0.0%	309,946,828	100.0%
Díjak	0		-618,443	
Nettó eszközérték:	0		309,328,385	

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	0	0.0%	368,893	0.1%
USA dollár	USD	0	0.0%	12,927,318	4.2%
Összesen	HUF	0		13,296,211	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	65,742,115	21.3%
Diszkont kincstárjegy	D160914	HU0000521026	5,989,128	1.9%
	D170316	HU0000520945	6,606,044	2.1%
	D160713	HU0000521117	3,298,703	1.1%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	41,263,090	13.3%
	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	59,765,895	19.3%
	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	25,576,437	8.3%
	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	28,935,182	9.4%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	48,347,523	15.6%
	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	30,808,116	10.0%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

**Derivatív ügyletek
nyitó állomány**

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	59,191	2016.09.21
USD/HUF	-981,750	2016.09.21
USD/HUF	-670,572	2016.09.21
USD/HUF	-231,906	2016.09.21
USD/HUF	-2,564,004	2016.08.24
USD/HUF	-611,380	2016.08.24
USD/HUF	-110,390	2016.08.31
USD/HUF	-48,139	2016.08.31
USD/HUF	-4,202,396	2016.08.03

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0.0%	2,374,040	0.8%

Követelések kötelezettségek

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	0	309,224,945

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	0	1.0003

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0		316,332,233	102.1%
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	0		316,332,233	102.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		81,635,990	26.3%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközök	
		Eszköztérték	%-ban
REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	Államkötvény	65,742,115	21.2%
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	ETF	59,765,895	19.3%
ISHARES JPM USD EM BND	ETF	48,347,523	15.6%
VANGUARD TOT WORLD STK	ETF	41,263,090	13.3%
VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	ETF	30,808,116	9.9%
Értékpapírok összesen:		316,332,233	102.1%

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:	75.7%
-----------------------------------------------------	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.8%

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

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 adóbsorolását 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 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 értékelődött fel.

Az alap befektetései 2016-ban

Befektetési stratégiájával összhangban vagyonát az év során elsősorban vállalati kötvényekbe, illetve rövidebb- és hosszabb futamidejű állampapírokba fektette. A vállalati kötvény kitétség földrajzi értelemben elsősorban a feltörekvő országokhoz kapcsolódott, míg az állampapír-portfólión belül forintban és devizában denominált

értékpapírok egyaránt megtalálhatóak voltak. Az alap portfóliója az év során kismértékű részvény- és ETF-kitettséget is tartalmazott.

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)	0
Vétel (db)	309,445,982
Visszaváltás (db)	221,037
Záró Állomány (db)	309,224,945

Az alap devizaneme: magyar forint
A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2016.01.29	0	0.0000
2016.02.29	0	0.0000
2016.03.31	0	0.0000
2016.04.29	225,567,137	0.9954
2016.05.31	252,588,364	0.9961
2016.06.30	309,328,385	1.0003

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.
Az Alap 2016-ban indult, így még nem rendelkezik összehasonlítható adatokkal.

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.