

## FÉLÉVES JELENTÉS 2017 - Budapest Befektetési Kártya Alap

### A. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Investment Card Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Befektetési Kártya Alap
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Investment Card Fund

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	1995. október 4. (ÁÉTF engedély száma: 110.046-1/95)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702733

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	0.45%
----------------------------------	-------

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap, illetve a hozzá tartozó Budapest Befektetési Kártya, egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz. A befektetések kialakításánál a biztonság és a kiszámíthatóság kap kiemelt fontosságot, ezért az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét rövid lejáratú és alacsony hitelkockázatot hordozó kamatozó eszközökbe, diszkontkincstárjegyekbe, államkötvényekbe, egyéb repo képes értékpapírokba, hitelintézeti betétekbe és repo konstrukciókba fekteti.

Az Alap és a hozzá kapcsolódó Budapest Befektetési Kártya egy kártyaszámla kényelmét és egy konzervatív, rövid lejáratú eszközökbe (kincstárjegyek, bankközi betétek) fektető befektetési alap előnyeit kombinálja. Az alapot azoknak a magánszemélyeknek ajánljuk, akik bankkártyával hozzáférhető befektetéseiket egy egyszerű kártyaszámla kamatánál nagyobb mértékben kívánják gyarapítani, de pénzükhöz bármikor szeretnének hozzáférni.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap nem rendelkezik speciális szektor-kitettséggel. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ABA-nak minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 hónapon belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://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 értékpapír	7,056,364,397	10,918,706,516
Banki egyenlegek	21,257,009,770	33,996,104,189
Egyéb eszközök	20,103,960,569	465,597,615
Összes eszköz	48,417,334,736	45,380,408,320
Díjából származó kötelezettségek	-23,941,987	-40,104,190
Nettó eszközérték	48,393,392,749	45,340,304,130

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	5,000,579,122	10.33%	3,258,751,045	7.18%
Betét	16,256,430,648	33.58%	30,737,353,144	67.73%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	7,051,758,344	14.56%	8,560,463,695	18.86%
Államkötvény	4,606,053	0.01%	1,734,998,121	3.82%
Jelzáloglevél	0	0.00%	421,120,500	0.93%
Vállalati kötvény	0	0.00%	202,124,200	0.45%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	-6,507,544	-0.01%	-71,951,739	-0.16%
Repo	20,207,572,777	41.74%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	-97,104,664	-0.20%	-153,649,446	-0.34%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	691,198,800	1.52%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	48,417,334,736	100.00%	45,380,408,320	100.00%
Díjak	-23,941,987		-40,104,190	
Nettó eszközérték:	48,393,392,749		45,340,304,130	

#### Az alap tételes összetétele

#### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

**Banki egyenlegek**
**Folyószámla**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	0	0.0	276,969	0.0
EURO	EUR	4,811,972,250	9.9	1,238,000,000	2.7
MAGYAR FORINT	HUF	234,272	0.0	2,020,474,076	4.5
SVÁJCI FRANK	CHF	188,372,600	0.4	0	0.0
USA DOLLÁR	USD	0	0.0	0	0.0
<b>Összesen</b>	HUF	5,000,579,122		3,258,751,045	

**Betétek**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	12,528,546,245	25.9%	20,454,460,113	45.1%
EURO	EUR	3,727,884,403	7.7%	5,578,929,777	12.3%
CSEH KORONA	CZK	0	0.0%	4,703,963,254	10.4%
<b>Összesen</b>	HUF	16,256,430,648		30,737,353,144	

?: Nettó eszközértékhez viszonyítva

**Átruházható értékpapírok**
**nyitó állomány**

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	4,606,053	0.0%
Diszkont kincstárjegy	D170104	HU0000521224	1,553,922,300	3.2%
Diszkont kincstárjegy	D170118	HU0000521240	1,499,644,500	3.1%
Diszkont kincstárjegy	D170201	HU0000521265	1,299,554,100	2.7%
Diszkont kincstárjegy	D170215	HU0000521299	1,499,017,644	3.1%
Diszkont kincstárjegy	D170322	HU0000521331	999,681,000	2.1%
Diszkont kincstárjegy	D170719	HU0000521125	199,938,800	0.4%

**záró állomány**

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	A171124A01	HU0000402037	426,601,600	0.9%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	717,979,121	1.6%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	590,417,400	1.3%
Diszkont kincstárjegy	D170719	HU0000521125	1,536,460,051	3.4%
Diszkont kincstárjegy	D170726	HU0000521513	755,942,201	1.7%
Diszkont kincstárjegy	D170920	HU0000521604	1,144,839,473	2.5%
Diszkont kincstárjegy	D171004	HU0000521620	1,299,901,200	2.9%
Diszkont kincstárjegy	CZTB 0 08/18/17	CZ0001005144	1,470,809,223	3.2%
Diszkont kincstárjegy	CZTB 0 08/25/17 Corp	CZ0001005151	2,352,511,547	5.2%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	300,649,200	0.7%
Jelzáloglevél	UCJB 7.25 09/13/19 Corp.	HU0000652805	120,471,300	0.3%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 06/24/19	HU0000357272	202,124,200	0.4%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

**Egyéb eszközök**
**Derivatív ügyletek**
**nyitó állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-20,630,142	2017.02.08
EUR/HUF	-4,949,221	2017.02.15
EUR/HUF	-4,320,621	2017.11.23
EUR/HUF	7,441,992	2017.01.11
EUR/HUF	19,751,363	2017.01.18
EUR/HUF	-3,684,285	2017.01.18
CHF/HUF	-116,630	2017.02.22
EUR/HUF	7,474,545	2017.11.23
CHF/HUF	25,759,457	2017.10.18
EUR/HUF	-15,277,283	2017.10.18
EUR/HUF	-5,034	2018.02.14
CHF/HUF	4,225,277	2017.07.18
USD/CZK	-114,564,816	2017.08.22
USD/HUF	96,127,125	2017.08.22
CZK/HUF	-40,726,645	2017.08.28
EUR/HUF	-8,803,596	2018.05.30
CZK/HUF	-18,804,935	2018.01.03
EUR/HUF	-3,656,182	2017.10.18
CHF/HUF	-400,361	2017.07.18
CHF/HUF	-3,299,291	2017.10.18

**záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	7,474,545	2017.11.23
CHF/HUF	25,759,457	2017.10.18
EUR/HUF	-15,277,283	2017.10.18
EUR/HUF	-5,034	2018.02.14
CHF/HUF	4,225,277	2017.07.18
USD/CZK	-114,564,816	2017.08.22
USD/HUF	96,127,125	2017.08.22
CZK/HUF	-40,726,645	2017.08.28
EUR/HUF	-8,803,596	2018.05.30
CZK/HUF	-18,804,935	2018.01.03
EUR/HUF	-3,656,182	2017.10.18
CHF/HUF	-400,361	2017.07.18
CHF/HUF	-3,299,291	2017.10.18

**Repo ügyletek**
**nyitó állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
A190624A08	20,207,572,777	2017.01.11

**záró állomány**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Forgalmazási számlák**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-97,104,664	-0.2%	-153,649,446	-0.3%

## Követelések kötelezettségek

### nyitó állomány

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	D171004	HU0000521620	-1,299,901,200
Teljesítések pénz	A190520B13	HU0000402649	1,991,100,000

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Befektetési Kártya Alap	33,563,516,032	31,477,257,635

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Befektetési Kártya Alap	1.441845	1.440415

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	7,056,364,397	51.9%	10,716,582,316	23.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok			202,124,200	0.4%
<b>Összesen</b>	<b>7,056,364,397</b>	<b>54.7%</b>	<b>10,918,706,516</b>	<b>24.1%</b>
<b>Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>7,056,364,397</b>	<b>54.7%</b>	<b>10,918,706,516</b>	<b>24.1%</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.

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2017

#### Magyar állampapír piaci összefoglaló

Az MNB 2017-ben is tovább folytatta nem konvencionális monetáris lazító programját, igyekezett továbbra is magas likviditást tartani a piacon, ezzel mesterségesen alacsonyan tartva a rövid oldali kamatozatokat. A három hónapos betéti hozzáférést folyamatosan tovább csökkentette, a likviditásnövelő deviza swap tenderekkel pedig tovább növelte a bankrendszerben keringő pénz állományát. Mindezekkel elérte a folyamatosan hangoztatott célját, a rövid kamatok nulla közelébe csökkentek és a bankközi kamatok (az úgynevezett BUBOR jegyzések) is elszakadtak az alapkamat szintjétől és inkább a valós pénzpiaci szintek közelébe csökkentek. Az Államadósság Kezelő Központ pedig a folyamatot segítve az állampapírpiacra elérhető rövid instrumentumok mennyiségét a megnövekvő kereslet ellenére alacsonyan tartotta. Csökkentette a három hónapos és éves kincstárjegyek kibocsátási mennyiségét, valamint folyamatos csereaukciókkal és visszavásárlási aukciókkal csökkentette a már piacon elérhető instrumentumok volumenét, ezzel is a hosszabb lejáratok felé terelve a befektetőket. A hosszabb lejáratú kötvényhozamok lekövezték a nemzetközi kötvénypiacok mozgását, az év elején emelkedő hozamokat láthattunk, majd a második negyedévben ismét csökkenni tudtak a hazai hosszabb lejáratú kötvények hozamai, ezzel megközelítőleg az év eleji szintre tudtak visszatérni.

#### Az alap befektetései 2017-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően alacsony kamatérzékenyséű eszközökbe fektette vagyonát. Az alap célja a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva, a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. Az MNB által kialakított kamatpálya és a monetáris eszköztár folyamatos átalakítására reagálva az alap hosszabb lejáratú forint és devizában denominált betétekbe fektette vagyonát, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva. Emellett rövid lejáratú vállalati kötvény és jelzálog kötvények, valamint változó kamatozású állampapírok is kerültek a portfólió elemei közé. Ezek az új eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

## 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

<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>33,573,577,381</b>
<b>Vétel (db)</b>	42,840,415,704
<b>Visszaváltás (db)</b>	44,870,330,503
<b>Záró állomány (db)</b>	<b>31,543,662,582</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Eszközérték	Árfolyam
<b>2017.01.31</b>	47,509,424,897	1.442044
<b>2017.02.28</b>	47,056,827,481	1.441899
<b>2017.03.31</b>	46,425,609,874	1.441884
<b>2017.04.28</b>	47,301,800,478	1.441976
<b>2017.05.31</b>	46,076,851,896	1.441455
<b>2017.06.30</b>	45,340,304,130	1.440415

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Befektetési Kártya Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2012.12.28	1.388964	5.00%
2013.12.31	1.421662	2.35%
2014.12.31	1.430660	0.63%
2015.12.31	1.436027	0.38%
2016.12.30	1.441845	0.41%

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 2017-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2017. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.