

FÉLÉVES JELENTÉS 2017 - 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 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 értékpapír	882,556,431	437,321,384
Banki egyenlegek	72,807,754	2,003,973
Egyéb eszközök	71,257,956	-208,308
Összes eszköz	1,026,622,141	439,117,049
Díjából származó kötelezettségek	-1,920,477	-1,339,602
Nettó eszközérték	1,024,701,664	437,777,447

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	72,807,754	7.09%	2,003,973	0.46%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	87,960,752	8.57%	95,997,504	21.86%
Államkötvény	794,595,679	77.40%	341,323,880	77.73%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	-4,306,081	-0.42%	0	0.00%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-208,308	-0.05%
Követelések/Kötelezettségek	75,564,037	7.36%	0	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközürték)	1,026,622,141	100.00%	439,117,049	100.00%
Díjak	-1,920,477		-1,339,602	
Nettó eszközürték:	1,024,701,664		437,777,447	

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

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kod	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	71,711,272	7.0	2,003,973	0.5
USA DOLLÁR	USD	1,096,482	0.1	0	0.0
Összesen	HUF	72,807,754		2,003,973	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	244,367,952	23.8%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	129,299,227	12.6%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	322,995,900	31.5%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	97,932,600	9.5%
Diszkont kincstárjegy	D170719	HU0000521125	87,960,752	8.6%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	84,171,780	19.2%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	158,699,200	36.1%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	98,452,900	22.4%
Diszkont kincstárjegy	D170719	HU0000521125	95,997,504	21.9%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-4,306,081	2017.01.06

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-208,308	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	75,564,037

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest 2016 Alapok Alapja	78,633	33,631

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest 2016 Alapok Alapja	13,031.4456	13,017.0809

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	882,556,431	-50.5%	437,321,384	99.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Összesen	882,556,431	-50.5%	437,321,384	99.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	882,556,431	-50.5%	437,321,384	99.6%

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 alacsonyban 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 pénzügyi szintek közelébe csökkentek. Az Államadósság Kezelő Központ pedig a folyamatot segítve az állampapírpiacra elérhető rövid instrumentumok mennyiségét a megnövekvő kereslet ellenére alacsonyban 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.

Nemzetközi részvénypiacok

2017 első felében sem unatkozhattak a részvénybefektetők. A fejlett és a feltörekvő börzéken egyaránt erős periódust tudhatunk magunk mögött. USA-ban továbbra is turbulens a politikai helyzet, az év elején elbukott az Obamacare visszavonását célzó egészségügyi reform, ami egy esetleges adóreform megvalósítását is kétségesebbé teszi. Úgy tűnik, hogy Trump elnök támogatottsága már saját pártjában sem teljes, így bármilyen jövőbeni törvényalkotás nehézkesnek tűnik. Ennek ellenére az amerikai vállalatok az első 2 negyedévben összességében a vártnál jobb eredményeket publikáltak, amire megjött a vételi kedv. Európában a francia elnökválasztás volt fókuszban, amelyet viszonylag magabiztosan Emmanuel Macron húzott be. Ez a kimenetel lehűtötte az EU szétesésére spekulálók lelkesedését, és meghozta az euro erősödését is. A közös európai fizetőeszköz közel 9%-ot rallyzott a dollárral szemben június végéig. Az év első 6 hónapjában folyamatosan levegőben lógott egy katonai konfliktus lehetősége a Koreai félszigeten, ám az ezzel kapcsolatos félelmek egyelőre rövid életűnek bizonyultak.

Az alap befektetései 2017-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően szélsőségesen alacsony kamatérékenyséű eszközökbe fekteti vagyonát.

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)	78,633
Vétel (db)	1,292
Visszaváltás (db)	46,294
Záró állomány (db)	33,631

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2017.01.31	738,909,322	13028.0043
2017.02.28	606,678,747	13033.9610
2017.03.31	532,081,501	13034.5043
2017.04.28	522,737,582	13034.5497
2017.05.31	458,673,044	13025.6736
2017.06.30	437,777,447	13017.0809

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest 2016 Alapok Alapja	
	Árfolyam	Hozam (%)
2012.12.28	11,223.739400	6.83%
2013.12.31	12,333.985400	9.89%
2014.12.31	12,794.849100	3.74%
2015.12.31	12,804.810600	0.08%
2016.12.30	13,031.445600	1.77%

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.