

# Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap

## FÉLÉVES JELENTÉS 2013

### ■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Money Market Capital Protected Investment Fund
Rövid neve	Budapest Pénzpiaci Alap
Rövid név angolul	Budapest Money Market Capital Protected Investment Fund

Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1995. október 4. (ÁÉTF engedély száma: 110.046-1/95)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„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.	1139 Budapest, Váci út 99.
----------------------	--------------------	----------------------------

### ■ Alapadatok

Az Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a bankkártya konstrukciókkal összevetve versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt, ezért kizárólag alacsony kockázatú, elsősorban kamatozó eszközökbe fekteti tőkét.

Az Alapkezelő az Alap szabad pénzeszközeinek azonnali befektetésére törekszik.

\*: 2011. január 25-ig Budapest Pénzpiaci Befektetési Alap

### Az Alapok jellemző eszköz összetétele

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök aránya	Vállalati kötvények aránya	Hátralévő átlagos futamidő maximum	Jellemző kockázati kitettség
max. 50%	max. 20%	0,75 év	Elsősorban rövid futamidejű, alacsony kamatkockázatú eszközök

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## ■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Budapest Pénzpiaci Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.06.28	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	356,811	0.0%	1,042,232	0.0%
Betét	10,014,623,971	24.2%	6,384,499,443	13.1%
Jegybanki kötvény	12,377,511,809	29.9%	20,847,452,003	42.8%
Diszkont kincstárjegy	12,641,073,289	30.6%	21,595,629,461	44.3%
Államkötvény	1,558,995,586	3.8%	1,298,981,858	2.7%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	1,514,863,500	3.7%	1,511,625,000	3.1%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	2,537,153,545	6.1%	1,081,265,025	2.2%
Forgalmazási számla egyenlege	711,443,722	1.7%	-234,322,180	-0.5%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	-3,759,138,600	-7.7%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>41,356,022,233</b>	<b>100.0%</b>	<b>48,727,034,242</b>	<b>100.0%</b>
Díjak	-75,405,654		-89,370,817	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>41,280,616,579</b>		<b>48,637,663,424</b>	
<b>Befektetési jegy darabszám</b>	<b>29,720,430,209</b>		<b>34,470,346,300</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>	<b>1.388964</b>		<b>1.411</b>	

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
MNB130703	Jegybanki kötvény	11,345,915,728
MNB130710	Jegybanki kötvény	9,501,536,275
D130814	Diszkont kincstárjegy	4,972,275,000
D130918	Diszkont kincstárjegy	4,512,306,507
D131002	Diszkont kincstárjegy	3,759,138,600
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>45,253,688,322</b>

## ■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

### Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_ Arány	Ép Arány
Államkötvény	A130320A93	HU0000401831	265,182,195	0.6%	0.9%
	A140502A94	HU0000401849	696,342,791	1.7%	2.5%
	A151222B10	HU0000402482	597,470,600	1.4%	2.1%
Diszkont kincstárjegy	D130109	HU0000519145	1,996,273,809	4.8%	7.1%
	D130220	HU0000518865	1,119,963,340	2.7%	4.0%
	D130313	HU0000519236	2,469,237,500	6.0%	8.8%
	D130320	HU0000519244	1,973,886,000	4.8%	7.0%
	D130327	HU0000519251	3,747,780,400	9.1%	13.3%
	D130116	HU0000519152	996,623,000	2.4%	3.5%
	D130213	HU0000519194	337,309,240	0.8%	1.2%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	8,260,402,934	20.0%	29.4%
	MNB130109	HU0000624374	4,117,108,875	10.0%	14.7%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	1,514,863,500	3.7%	5.4%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A140502A94	HU0000401849	696,173,758	1.4%	1.5%
	A151222B10	HU0000402482	602,808,100	1.2%	1.3%
Diszkont kincstárjegy	D130724	HU0000519038	1,993,788,000	4.1%	4.4%
	D130918	HU0000519111	4,512,306,507	9.3%	10.0%
	D130814	HU0000519467	4,972,275,000	10.2%	11.0%
	D130710	HU0000519418	2,079,669,354	4.3%	4.6%
	D130703	HU0000519400	1,499,010,000	3.1%	3.3%
	D130828	HU0000519483	1,985,790,000	4.1%	4.4%
	D130904	HU0000519491	793,652,000	1.6%	1.8%
	D131002	HU0000519533	3,759,138,600	7.7%	8.3%
Jegybanki kötvény	MNB130703	HU0000624622	11,345,915,728	23.3%	25.1%
	MNB130710	HU0000624630	9,501,536,275	19.5%	21.0%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	1,511,625,000	3.1%	3.3%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	356,811	0.0%	1,042,232	0.0%
Összesen		356,811		1,042,232	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	10,014,623,971	24.3%	6,384,499,443	13.1%
Összesen		10,014,623,971		6,384,499,443	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## ■ A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2013

2013. első felében a magyar gazdaságot az előző évhez hasonlóan alacsony növekedés és történelmi visszatekintésben elenyésző inflációs nyomás jellemezte. A pénzügyi szektor összehúzódása folytatódott, ezzel párhuzamosan viszont folyamatosan épült le az ország külső adóssága is. A nemzetközi tőkepiacokon egészen május hónapig jelentős tőke áramlott a feltörekvő kötvénypiacokra fektető alapokba és stratégiákba, ami lefelé irányuló nyomást fejtett ki a magyar kötvényhozamokra.

2013. első félévében, 9 év után, Magyarország kikerült a túlzott deficit-eljárás hatálya alól is. Ez mindenképpen pozitív üzenet a kötvénypiacra nézve is, jóllehet, ennek hatása már a határozat megszüntése előtt beépült az árakba.

### Az alap befektetési 2013-ban

Az alap az első félév folyamán alapvetően alacsony kamatérzékenységű diszkontkincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette a vagyonát, ennek köszönhetően az alap teljesítette a 30 napos tőkegaranciát, amelyet a befektetési politika biztosít. Az alap az első félévben a fokozódó kamatcsökkentési várakozásoknak megfelelően tovább növelte diszkontkincstárjegy állományát, ezzel párhuzamosan pedig csökkentette a betétállományát. A portfólió kis mértékben tartalmazott és tartalmaz banki kötvényt, amely a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében került az alap vagyonelemei közé.

## ■ 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)	30,110,286,393
Vétel (db)	59,232,173,442
Visszaváltás (db)	54,895,952,004
Záró Állomány (db)	34,446,507,831

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	árfolyam
2013.01.31	41,532,110,659	1.393856
2013.02.28	42,068,995,923	1.397666
2013.03.29	43,957,702,257	1.401619
2013.04.30	45,356,356,387	1.405427
2013.05.31	46,051,844,694	1.408614
2013.06.28	48,637,663,425	1.411000

nettó eszközérték, árfolyam: Ft

### ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2007.12.31	42,234,205,128	1.080269	5.44%
2008.12.31	33,811,535,513	1.147145	6.14%
2009.12.31	39,024,398,499	1.232171	7.41%
2010.12.31	42,949,521,873	1.275189	3.49%
2011.12.30*	42,422,014,207	1.322815	3.75%
2012.12.28.	41,280,616,579	1.388964	5,00%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

### ■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az érintett időszakban.

### ■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

#### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2013-as év folyamán.

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

Az Alap Tájékoztatójának és Kezelési szabályzatának változtatása PSZÁF H-KE-III-9/2013 (2013.01.03.), hatályba lépés 2013. március 4.

Budapest, 2013. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.