

## FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - Budapest 2015 Alap

### ■ Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest 2015 Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest 2015 Alap
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest 2015 Fund

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2010. október 18. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-424/2010)
<b>Az alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
"HUF" sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709274

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	2%
----------------------------------	----

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy közepes kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt.

A tőkepiaci periódus alatt az Alap eszközeit kockázatos és biztonságos, jellemzően részvény- és pénzpiaci jellegű eszközök kombinációja alkotja, az ötéves periódus elején jellemzően magasabb, az ötéves periódus végéhez közeledve pedig évenként fokozatosan csökkenő átlagos, jellemző kockázatos eszköz kitettséggel. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

Az alap célja hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke (árfolyama) a tőkepiaci periódus minden egyes forgalmazási napján az előző naptári év utolsó forgalmazási napja és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) meghatározott százalékánál (ez a százalék a tőkepiaci periódus első évében 90%, a második évben 92%, a harmadik évben 94%, a negyedik évben 96%, az ötödik évben pedig 98%) egyetlen forgalmazási napon se legyen alacsonyabb.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a magyar részvénytőzsi piacra kívánja összpontosítani. Az Alap egyéb földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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

Az Alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó befektetőinknek ajánljuk, akik kissé magasabb kockázatot is vállalnak az átlagosat meghaladó hozam elérése érdekében, ugyanakkor fontos nekik a biztonság és a befektetés értékének megőrzése. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év

### 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)

### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	141,416,206	121,769,721
Banki egyenlegek	21,981,654	20,984,517
Egyéb eszközök	4,036,683	455,524
<b>Összes eszköz</b>	<b>167,434,543</b>	<b>143,209,762</b>
Díjából származó kötelezettségek	-535,855	-510,063
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>166,898,688</b>	<b>142,699,699</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Portfólió összetétel	Budapest 2015 Alap				
	Nyitó állomány 2013.12.31		Záró állomány 2014.06.30		
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	1,946,586	1.2%	632,079	0.4%	
Betét	20,035,068	12.0%	20,352,438	14.2%	
Jegybanki kötvény	74,938,992	44.8%	49,993,350	34.9%	
Diszkont kincstárjegy	39,821,860	23.8%	56,472,324	39.4%	
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	26,655,354	15.9%	15,304,047	10.7%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	934,992	0.6%	455,524	0.3%	
Követelések/Kötelezettségek	3,101,691	1.9%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>167,434,543</b>	<b>100.0%</b>	<b>143,209,762</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-535,855		-510,063		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>166,898,688</b>		<b>142,699,699</b>		

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

## Értékpapírok

### Nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Diszkont kincstárjegy	D140129	HU0000519707	19,947,160	12.0%	14.1%
	D140319	HU0000519764	19,874,700	11.9%	14.1%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	55,962,704	33.5%	39.6%
	MNB140115	HU0000624903	18,976,288	11.4%	13.4%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	2,845,154	1.7%	2.0%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	8,395,500	5.0%	5.9%
	OTP Bank	HU0000061726	8,376,300	5.0%	5.9%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	7,038,400	4.2%	5.0%

100.0%

### Záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Diszkont kincstárjegy	D140723	HU0000519954	26,960,364	18.9%	22.1%
	D150401	HU0000519921	29,511,960	20.7%	24.2%
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	49,993,350	35.0%	41.1%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	2,010,323	1.4%	1.7%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	4,114,000	2.9%	3.4%
	OTP Bank	HU0000061726	5,056,724	3.5%	4.2%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	4,123,000	2.9%	3.4%

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva  
Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

## Folyószámla és betétek

### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,946,586	1.2%	632,079	0.4%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>1,946,586</b>		<b>632,079</b>	

### Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	20,035,068	12.0%	20,352,438	14.3%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>20,035,068</b>		<b>20,352,438</b>	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

## Követelések kötelezettségek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott követeléseket, kötelezettségeket.

## ■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Nyitó db	Záró db
158,681,284	136,368,461

## ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Nyitó	Záró
1.0518	1.0464

## ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	141,416,206	-13.9%	121,769,721	85.3%	85.0%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>141,416,206</b>	<b>-13.9%</b>	<b>121,769,721</b>	<b>85.3%</b>	<b>85.0%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	114,760,852	-7.2%	106,465,674	74.6%	74.3%

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %- ban	Eszközők %-ban
MNB140702	Jegybanki kötvény	49,993,350	35.0%	34.9%
D150401	Diszkont kincstárjegy	29,511,960	20.7%	20.6%
D140723	Diszkont kincstárjegy	26,960,364	18.9%	18.8%
OTP Bank	Részvény	5,056,724	3.5%	3.5%
RICHTER G. TÖRZS	Részvény	4,123,000	2.9%	2.9%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>121,769,721</b>	<b>85.3%</b>	<b>85.0%</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.

## A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2014

A világ részvénypiacain összességében ugyan pozitív hangulat uralkodott 2014 első félévében, a közép-európai tőzsdék nem tudták tartani a lépést a legtöbb, érezhető emelkedést mutató fejlett és feltörekvő piaci indexszel, és a félév egészét csak minimális pluszban zárták (indexszintű teljesítmény – cseh: +2,0%, lengyel: +0,3%, magyar: +0,2%). A globális hangulatot változatlanul a válságból történő kilábalást támogató jegybanki politikák határozták meg – és bár ebben a tekintetben az amerikai jegybank folytatta korábbi rendkívüli lépéseinek tavaly év végén megindított fokozatos kivezetését, világszerte maradt az extrém alacsony kamatkörnyezet. Mindez pedig a kockázatos eszközöknek, ezen belül a részvényeknek is kedvező befektetési környezetet biztosított. Ugyan a kilábalás a gazdasági növekedés szempontjából a közép-

európai országokban is érezhető volt, egyedi vállalati hírek és a régióra is befolyással lévő társadalmi-politikai konfliktusok (melyek közül külön ki kell említeni a térséget több szálon érintő orosz-ukrán helyzetet) a részvényt piacok emelkedését ezekben az országokban visszafogták. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 1,4%-ot emelkedett. Az EMEA régión belül relatív értelemben a leggyengébben teljesítő index a már említett orosz piac volt, míg a legjobban az egyiptomi börze teljesített.

### Az alap befektetései 2014-ben

Az alap a befektetési politikájában megfogalmazott, a tőkeveszteség elleni – korlátozott védelmet megcélzó – befektetési politikájának megfelelően vagyontól biztonságos és kockázatos eszközök kombinációjába fektette. A biztonságos eszközök iránti kitettséget jellemzően alacsony kockázatú pénzügyi jellegű eszközökön, a kockázatos eszközök iránti kitettséget pedig a magyar tőzsdén kereskedett részvényeken keresztül vette fel. A portfóliót egy modell alapján kezeljük, ami alapján az alap vagyonához mért részvénykitettség a félév során jellemzően a 7-16% közötti sávban mozgott.

## ■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben 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>158,681,284</b>
Vétel (db)	4,636,563
Visszaváltás (db)	26,949,386
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>136,368,461</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	166,451,544	1.0541
2014.02.28	165,068,183	1.0448
2014.03.31	152,876,240	1.0422
2014.04.30	148,396,896	1.0415
2014.05.30	150,303,344	1.0506
2014.06.30	142,699,698	1.0464

## ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31*	732,527,306	1.0055	0.55%
2011.12.30*	455,839,458	0.9751	-3,03%
2012.12.28	194,190,089	1.0324	5.88%
2013.12.31	166,898,688	1.0518	1.86%

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az Alap 2010-ben indult.

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

### **Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások 2014. június 30-ig**

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

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 2014. I. félév folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-62/2014. számú határozatával 2014. március 10-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.