

## FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja

### ■ Alapadatok

Rövid neve	Budapest Aranytrió 2. Alap	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2006. március 02. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.313-1/2006)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 10,000 HUF	ISIN kód HU0000703996
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Aktuális alapkezelési díj	0.10%	

### Az Alap célja

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésekor elsősorban a biztonságot tartja szem előtt. Az Alap eszközeit ezért kizárólag pénzügyi és likviditási alapok befektetési jegyeibe, a Magyar Állam által kibocsátott rövid lejáratú állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti.

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

Az alapot elsősorban azoknak ajánljuk, akik az alap jegyzésében részt vettek és a mai napig rendelkeznek azokkal a befektetési jegyeikkel, továbbá szeretnék, a befektetéseiket a folyószámla kamatánál nagyobb mértékben gyarapítani, viszont pénzükhöz bármikor szeretnének hozzáférni. Alacsony kockázatú befektetési alap, amely a biztonságot és a likviditást tartja szem előtt. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 1 hónap.

### 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	907,048,221	752,502,042
Banki egyenlegek	600,113	683,088
Egyéb eszközök	1,131,906	188,266
<b>Összes eszköz</b>	<b>908,780,240</b>	<b>753,373,396</b>
Díjából származó kötelezettségek	-944,250	-561,577
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>907,835,990</b>	<b>752,811,819</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Aranytrió 2 Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2013.12.31		2014.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	600,113	0.1%	683,088	0.1%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	907,048,221	99.8%	752,502,042	99.9%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	1,131,906	0.1%	188,266	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>908,780,240</b>	<b>100.0%</b>	<b>753,373,396</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-944,250		-561,577		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>907,835,990</b>		<b>752,811,819</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
Befektetési jegy	Budapest Bonitas Plus A sorozat bef.jegy	HU0000702444	190,408,803	21.0%	21.0%
	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	HU0000702725	716,639,418	78.9%	79.0%

100.0%

**záró állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	Budapest Bonitas Plus A sorozat bef.jegy	HU0000702444	175,181,222	23.3%	23.3%
	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	HU0000702725	577,320,820	76.7%	76.7%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

**Folyószámla és betétek**
**Folyószámla**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	600,113	0.1%	683,088	0.1%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>600,113</b>		<b>683,088</b>	

Az alap az időszak végén nem tartalmazott betétet.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

**Repo ügyletek**

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Követelések/kötelezettségek**

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

Nyitó db	Záró db
62,238	51,289

**■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

Nyitó	Záró
14,586.5225	14,677.8416

**■ A befektetési alap összetétele**

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	907,048,221	-17.0%	752,502,042	100.0%	99.9%
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>907,048,221</b>	<b>-17.0%</b>	<b>752,502,042</b>	<b>100.0%</b>	<b>99.9%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	Befektetési jegy	577,320,820	76.7%	76.6%
Budapest Bonitas Plus A sorozat bef.jegy	Befektetési jegy	175,181,222	23.3%	23.3%
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>752,502,042</b>	<b>100.0%</b>	<b>99.9%</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:	99,9%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke: 1,5%  
Érintett befektetési forma: BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Az alap neve	Az alap kezelési díja %
BUDAPEST BONITAS Alap	1.5%
Budapest Bonitas Plus Alap	0.9%

### A vagyonskimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2014

A magyar állampapírok az év eleji korrekciót követően komoly erősödést produkáltak az első félévben és minden lejáratú szegmensben új történelmi mélypontot értek el a hozamok. Különösen a forintban kibocsátott papírok teljesítettek jól, elvált a devizában denominált hazai állampapírok és a forintos hazai állampapírok teljesítménye az MNB hathatós közbenjárásának eredményeként. Az MNB az első félév során folytatta a kamatcsökkentéseit, aminek szükségességét az alacsony inflációval és a gyenge gazdasági növekedéssel indokolta. Emellett az MNB kötvény megszüntetése és az azt leváltó MNB betét állományának csökkentése és a hatékonyabb pénzpiac kialakulásának érdekében bejelentett egy szabályozás csomagot, fő eszközeként egy kamatcsere ügylettel, aminek hatására gyakorlatilag szabadesésbe váltottak a kötvényhozamok. Az infláció tovább csökkent, az első negyedévben nulla közelében állt meg, aztán a második negyedév minden hónapját tekintve negatív volt az éves árindex, ezek nagy része még mindig a rezsicsökkentésnek tudható be, de a magárindex is szép csökkenést produkált. A nemzetközi trendek a hazai folyamatokra is hatással voltak, a tavaly májusi FED irányváltást követően komoly hozamemelkedésre számított a piac, azonban az amerikai hosszú kötvények jókora hozamcsökkenésen mentek keresztül, ami támogatta a világ kötvénypiacait is, így a hazai kötvényeket is.

#### Az alap befektetési 2014-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően szélsőségesen alacsony kamatérzékenységű eszközökre fekteti vagyonát, amivel a lehető legnagyobb biztonsággal tudja elérni, hogy az árfolyam lehetőség szerint ne csökkenjen.

## ■ 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>62,238</b>
Vétel (db)	13
Visszaváltás (db)	10,962
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>51,289</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	907,437,765	14,604.2933
2014.02.28	891,101,748	14,618.5302
2014.03.31	828,639,477	14,634.3266
2014.04.30	791,213,700	14,648.3078
2014.05.30	768,459,347	14,665.8145
2014.06.30	752,811,820	14,677.8416

### ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31	7,904,560,715	11,364.7366	-0.66%
2009.12.31	3,314,730,964	12,267.3310	7.94%
2010.12.31	2,645,074,806	12,767.9002	4.08%
2011.12.30*	1,880,937,597	13,354.1895	4.60%*
2012.12.28*	1,320,527,565	14,132.6609	5.83%*
2013.12.31	907,835,990	14,586.5225	3.18%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap tőkevédett alap volt 2009-ig.

### ■ 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-49/2014 számú határozatával 2014. március 10-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.