

FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap

■ 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	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
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
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	2,25%	

Az Alap célja

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, diszkont kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, egyéb repo képes értékpapírokba, hitelintézeti betétekbe és repo konstrukciókba fekteti.

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

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.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 1 hónap.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; 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	45,340,503,542	48,900,312,001
Banki egyenlegek	8,795,851,639	9,628,396,930
Egyéb eszközök	-883,200,190	-4,475,594,928
Összes eszköz	53,253,154,991	54,053,114,003
Díjából származó kötelezettségek	-111,467,862	-87,059,604
Nettó eszközérték	53,141,687,129	53,966,054,399

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Pénzpiaci Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2013.12.31		2014.06.30	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	95,332,910	0.2%	579,148	0.0%
Betét	8,700,518,729	16.3%	9,627,817,782	17.8%
Jegybanki kötvény	22,362,482,524	42.0%	11,664,466,969	21.6%
Diszkont kincstárjegy	20,171,210,696	37.9%	33,975,094,229	62.9%
Államkötvény	1,297,726,322	2.4%	610,925,980	1.1%
Jelzáloglevél	0	0.0%	87,517,823	0.2%
Vállalati kötvény	1,509,084,000	2.8%	2,562,307,000	4.7%
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	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-4,635,910	0.0%	-911,928	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	-878,564,280	-1.6%	-4,474,683,000	-8.3%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	53,253,154,991	100.0%	54,053,114,003	100.0%
Díjak	-111,467,862		-87,059,604	
Nettó eszközérték:	53,141,687,129		53,966,054,399	

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A140502A94	HU0000401849	693,382,242	1.3%	1.5%
	A151222B10	HU0000402482	604,344,080	1.1%	1.3%
Diszkont kincstárjegy	D140108	HU0000519285	190,868,592	0.4%	0.4%
	D140129	HU0000519707	3,989,432,000	7.5%	8.8%
	D140319	HU0000519764	859,054,095	1.6%	1.9%
	D140102	HU0000519665	1,999,600,000	3.8%	4.4%
	D140115	HU0000519673	1,313,675,341	2.5%	2.9%
	D140122	HU0000519699	1,496,944,500	2.8%	3.3%
	D140205	HU0000519715	2,392,212,000	4.5%	5.3%
	D140212	HU0000519723	1,793,224,800	3.4%	4.0%
	D140219	HU0000519731	1,891,831,900	3.6%	4.2%
	D140312	HU0000519756	2,283,636,878	4.3%	5.0%
	D140402	HU0000519798	878,564,280	1.7%	1.9%
	D140806	HU0000519608	265,182,660	0.5%	0.6%
	D141015	HU0000519681	341,716,900	0.6%	0.8%
	D141126	HU0000519780	216,467,430	0.4%	0.5%
	D140226	HU0000519749	258,799,320	0.5%	0.6%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	9,779,482,524	18.4%	21.6%
	MNB131231	HU0000624887	12,583,000,000	23.7%	27.8%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	1,509,084,000	2.8%	3.3%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A151222B10	HU0000402482	610,925,980	1.1%	1.2%
Diszkont kincstárjegy	D141015	HU0000519681	31,789,760	0.1%	0.1%
	D140723	HU0000519954	3,577,071,445	6.6%	7.3%
	D150401	HU0000519921	2,419,983,180	4.5%	4.9%
	D140813	HU0000519970	5,483,813,500	10.2%	11.2%
	D150527	HU0000520002	1,273,881,700	2.4%	2.6%
	D140702	HU0000519913	3,116,601,024	5.8%	6.4%
	D140730	HU0000519962	1,297,130,900	2.4%	2.7%
	D140821	HU0000519988	3,986,124,000	7.4%	8.2%
	D140903	HU0000520010	2,987,007,000	5.5%	6.1%
	D140910	HU0000520028	1,194,312,000	2.2%	2.4%
	D140924	HU0000520044	3,480,935,500	6.5%	7.1%
	D141001	HU0000520051	4,474,683,000	8.3%	9.2%
	D150121	HU0000519848	651,761,220	1.2%	1.3%
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	11,575,518,144	21.4%	23.7%
	MNB140709	HU0000625157	88,948,825	0.2%	0.2%
Jelzáloglevél	FHBHU 8 09/14/15	HU0000652425	87,517,823	0.2%	0.2%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	1,507,692,000	2.8%	3.1%
	FHB FK15NF02	HU0000353693	1,054,615,000	2.0%	2.2%

100.0%

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

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	95,332,910	0.2%	579,148	0.0%
Összesen	HUF	95,332,910		579,148	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	8,700,518,729	16.4%	9,627,817,782	17.8%
Összesen	HUF	8,700,518,729		9,627,817,782	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések/kötelezettségek

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	Eszközérték
Értékpapír adásvétel	D141001	-4474683000

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
	37,379,975,015	37,810,389,622

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
	1.421662	1.427281

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	45,340,503,542	7.9%	48,900,312,001	90.6%	90.5%
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%
Összesen	45,340,503,542	7.9%	48,900,312,001	90.6%	90.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	45,340,503,542	7.9%	48,900,312,001	90.6%	90.5%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
MNB140702	Jegybanki kötvény	11,575,518,144	21.4%	21.4%
D140813	Diszkont kincstárjegy	5,483,813,500	10.2%	10.1%
D141001	Diszkont kincstárjegy	4,474,683,000	8.3%	8.3%
D140821	Diszkont kincstárjegy	3,986,124,000	7.4%	7.4%
D140723	Diszkont kincstárjegy	3,577,071,445	6.6%	6.6%
	Értékpapírok összesen:	48,900,312,001	90.6%	90.5%

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 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 befektetései 2014-ben

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 diszkont kincstárjegy állományát, és a hosszabb lejáratú betétek állományát. 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 befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	37,545,420,270
Vétel (db)	54,162,833,890
Visszaváltás (db)	54,130,540,441
Záró Állomány (db)	37,577,713,719

Az alap nettó eszközérték számolási sajátosságából adódóan az időszak utolsó napjára készült nettó eszközértékben szereplő befektetési jegy állomány eltér a KELER-ben nyilvántartott értéktől.

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	53,115,948,834	1.422667
2014.02.28	53,416,271,781	1.423587
2014.03.31	53,679,924,845	1.424400
2014.04.30	53,473,598,634	1.425214
2014.05.30	53,091,902,677	1.426464
2014.06.30	53,966,054,399	1.427281

■ 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%*
2013.12.31	53,141,687,129	1.421662	2.33%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.
Az Alap 1995-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

A PSZÁF H-KE-III-65/2014 számú határozatával 2014. március 10-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.