

FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - Budapest US95 Plusz Alap

■ Alapadatok

Rövid neve	Budapest US95 Plusz Alap	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2013. július 16. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III-485/2013)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712351
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Aktuális alapkezelési díj	1.0%	

Az Alap célja

Az Alap célja a védett periódus alatt

Az Alap célja, hogy a védett periódus teljes futamidejére vonatkozóan közepes kockázatú, a tőke legalább 95%-ának megővését előtérbe helyező, és emellett a befektetők számára vonzó hozampotenciállal rendelkező tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak. A közepes kockázati szint kizárólag a védett periódus teljes futamideje tekintetében valósul meg.

Az elmúlt évek tőkepiacát időszakonként kiugróan magas volatilitás (árfolyam ingadozás) jellemezte, a részvény-, kötvény-, nyersanyag- és devizaárfolyamok mozgásának mértéke és kiszámíthatatlansága jelentősen meghaladta a korábbi időszakok jellemző árfolyammozgását. Jelentős mértékben ezen piaci tendenciák hatására is a befektetők továbbra is érdeklődnek a tőkére valamilyen mértékben védelmet kínáló befektetési alapok iránt, melyeken keresztül tőkéjük jelentős részének megővése mellett fektethetnek be kockázatos piacokon.

A Budapest US95 Plusz Alap olyan (a védett periódus teljes futamideje tekintetében) befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amely egyrészt a védett tőkehányad mértékéig védelmet nyújt a tőkéjük elvesztése ellen, és amelyen keresztül egy az amerikai részvénytőkepiac átlagosnál alacsonyabb volatilitású (árfolyam-ingadozású) részvényeiből összeállított befektetési kosár teljesítményéből részesedhetnek a befektetők. A védett tőkehányad 95%, azaz az alap elsődleges célja az, hogy a védett periódus lejáratának napján az Alap befektetési jegyeinek árfolyama – függetlenül a befektetési kosár teljesítményétől – elérje a befektetési jegy névértékének legalább 95%-át. Az Alap célja, a védett tőkehányad biztosítása mellett, hogy a befektetési kosár teljesítményéből lehetőleg 100% fölötti arányban részesedhessenek a befektetők, azaz a befektetési kosár egységnyi hozama lehetőleg egységnyi nagyobb hozamlehetőséget kínáljon a befektetők számára. A befektetési kosár teljesítményéhez kötött hozam kizárólag a védett periódus teljes futamidejére tekintetében biztosított, amit a befektetők befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatnak árfolyamnyereség formájában. A hozam részletes leírását és számítását a Kezelési Szabályzat III. Befektetési politika része tartalmazza.

Az Alap befektetési célját megvalósító befektetési konstrukció bemutatása

Az Alap védett periódus alatti hozamát a befektetési kosár teljesítménye és a védett tőkehányad határozza meg: az Alap a befektetők számára egy az amerikai részvénytőkepiac átlagosnál alacsonyabb árfolyam-ingadozású (volatilitású) részvényeiből összeállított befektetési kosár részesedési mutatóval súlyozott

teljesítményéből részesedik a védett periódus lejáratakor egy opciós struktúra kifizetése útján, mely kifizetés a védett tőke értékéhez adódik hozzá, együttesen kialakítva az Alap hozamát.

Az Alapkezelő hirdetményben teszi közzé a befektetési kosarat alkotó részvények és/vagy indexek nevét, legkésőbb a védett periódus indulását követő 2. munkanapon.

Az Alap a jegyzés és forgalmazás során összegyűjtött tőkének meghatározó részét a védett tőkehányad biztosítása érdekében biztonságos befektetési eszközökbe, bankbetétbe, és/vagy állampapírba fekteti. A tőke bankbetétben elhelyezett része várhatóan a Budapest Bank Zrt.-nél elhelyezett rövid- és hosszú lejáratú betétként kerül lekötésre.

A befektetési kosár teljesítményéhez kötött extra hozam kifizetésének biztosítására az Alap a Tájékoztatóban leírtaknak megfelelően összetett opciós struktúrát vásárol.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alapot érintő kockázati tényezők részletesen a Kezelési Szabályzat 1.8. Kockázati tényezők pontjában bemutatásra kerülnek.

Az alap pénzügyi célja a védett periódus alatt a tőkenövekedés. Az Alap részvénytársasági kitételeinek földrajzi eloszlása az Amerikai Egyesült Államok részvénytársaságaira koncentrálódik. Az alap specifikus iparági kitételiséggel nem rendelkezik.

Az Alap befektetési politika változása a védett periódus lejáratát követően

Az Alap befektetési célját a védett periódus futamideje alatt valósítja meg. Ennek megfelelően a befektetési politika, a befektetett eszközök a védett periódus lejáratát követően módosul.

Az Alap célja a védett periódus lejáratát követően

A védett periódust követő pénzügyi periódus első napjától határozatlan ideig az Alap célja, hogy olyan biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson a befektetők számára, amely alacsony kockázat mellett a bankbetétekhez hasonló várható hozamot biztosít. Az Alapkezelőnek a pénzügyi periódus alatt lehetősége van - jogszabályi előírások betartása mellett - a befektetési politikát megváltoztatni, és újabb védett-, vagy tőkepiaci periódust kialakítani.

Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással specifikus iparági kitételiséggel nem rendelkezik.

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

Az alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkájukon 3 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, de nem érzékenyek a hosszabb ideig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra. Szeretnék tőkájukat 95%-os névértékre vonatkozó védelem mellett befektetni, mindemellett pedig részesedni kívánnak az amerikai részvénytársaság átlagosnál alacsonyabb árfolyam-ingadozású részvényeiből összeállított befektetési kosár teljesítményéből. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

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	1,361,290,804	1,419,380,154
Banki egyenlegek	257,145,404	270,197,295
Egyéb eszközök	216,486,674	304,355,588
Összes eszköz	1,834,922,882	1,993,933,037
Díjából származó kötelezettségek	-8,408,745	-7,466,865
Nettó eszközérték	1,826,514,137	1,986,466,172

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest US95 Plusz Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2013.12.31	Súly	2014.06.30	Súly	
Eszköztípus	Eszközérték		Eszközérték		
Számlapénz	2,036,323	0.1%	787,544	0.0%	
Betét	255,109,081	13.9%	269,409,751	13.5%	
Jegybanki kötvény	28,980,686	1.6%	30,988,805	1.6%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	1,332,310,118	72.6%	1,388,391,349	69.6%	
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	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	216,430,060	11.8%	304,325,460	15.3%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	56,614	0.0%	30,128	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,834,922,882	100.0%	1,993,933,037	100.0%	
Díjak	-8,408,745		-7,466,865		
Nettó eszközérték:	1,826,514,137		1,986,466,172		

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	A160212C05	HU0000402318	97,820,010	5.4%	7.2%
	A170224B06	HU0000402375	629,827,348	34.5%	46.3%
	A161222D13	HU0000402623	604,662,760	33.1%	44.4%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	28,980,686	1.6%	2.1%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A160212C05	HU0000402318	96,606,900	4.9%	6.8%
	A170224B06	HU0000402375	654,606,309	33.0%	46.1%
	A161222D13	HU0000402623	637,178,140	32.1%	44.9%
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	14,998,005	0.8%	1.1%
	MNB140709	HU0000625157	15,990,800	0.8%	1.1%
					100.0%

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

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	2,036,323	0.1%	787,544	0.0%
Összesen	HUF	2,036,323		787,544	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	255,109,081	14.0%	269,409,751	13.6%
Összesen	HUF	255,109,081		269,409,751	

%: 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

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
	1,829,824,915	1,823,349,802

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
	0.9982	1.0895

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,361,290,804	4.3%	1,419,380,154	71.5%	71.2%
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	1,361,290,804	4.3%	1,419,380,154	71.5%	71.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,361,290,804	4.3%	1,419,380,154	71.5%	71.2%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A170224B06	Államkötvény	654,606,309	33.0%	32.8%
A161222D13	Államkötvény	637,178,140	32.1%	32.0%
A160212C05	Államkötvény	96,606,900	4.9%	4.8%
MNB140709	Jegybanki kötvény	15,990,800	0.8%	0.8%
MNB140702	Jegybanki kötvény	14,998,005	0.8%	0.8%
	Értékpapírok összesen:	1,419,380,154	71.5%	71.2%

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 FED 2014 első felében a várakozásoknak megfelelően folytatta mennyiségi lazítási programjának kivételét, mely a jelen tempóban ez év őszére fejeződhet be. Ezzel párhuzamosan az USA-ban a vártnál kedvezőbb makróadatok láttak napvilágot, ami új csúcsokra segítette az S&P 500 indexet. Európában a válságból való talpra állás nem zökkenő mentes, annak ellenére, hogy az EKB is jelentős lépéseket tett a hitelezés felpörgetésére, és ezáltal a gazdaság élénkítésének irányába. A növekedést hátráltatja az orosz-ukrán konfliktus, a régió ugyanis több országnak is kiemelten fontos kereskedelmi partnere. Fontos még megemlíteni a közel keleti konfliktusokat – a Gáza övezetben, illetve szír-iraki régióban tevékenykedő Iszlám Állam nevű szervezet harcol többek között az iraki erővel – melyek időről időre átmeneti turbulenciát okoznak a börzéken. Több feltörekvő országban is választások vannak az idén, Indiában tavasszal megalakulhatott az új Modi kormány, melyet megelőzően jelentős rally volt a helyi indexekben. Brazíliában ősszel járulhatnak az urnákhoz a választók, itt a hatalmon lévő Dilma Rousseff tűnik a befutónak. Vállalati fronton tovább folytatódott a pozitív széria, továbbra is a vártnál jobb eredmények dominálnak, erős a technológiai szektor, mely a nyár folyamán 14 éves csúcsra tudott emelkedni.

Az alap befektetési 2014-ben

Az alap statikus befektetési stratégiájának megfelelően a Budapest Banknál elhelyezett betétben, állampapírban és összetett opciós struktúrában tartja eszközeit. A tőkevédelmet a bankbetét és az állampapír, a részvényt piacok teljesítményéhez kötött kifizetést pedig az opciós struktúra biztosítja. Az opciós struktúra névértékét az Alap forgalmazásának megfelelően változtattuk az év folyamán.

■ 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

Nyitó állomány (db)	1,829,824,915
Vétel (db)	0
Visszaváltás (db)	6,475,113
Záró Állomány (db)	1,823,349,802

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	1,765,501,319	0.9654
2014.02.28	1,800,666,144	0.9846
2014.03.31	1,849,649,802	1.0125
2014.04.30	1,917,478,937	1.0498
2014.05.30	1,931,843,056	1.0577
2014.06.30	1,986,466,172	1.0895

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2013.12.31*	1,826,514,137	0.9982	-0.37%*

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2013-ban 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 időszakban nincs ilyen információ.

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.