

## FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - Budapest Zenit Alapok Alapja

### ■ Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Zenit Investment Fund of Funds	
<b>Rövid neve</b>	Budapest Zenit Alapok Alapja	
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Zenit Fund of Funds	
<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)	
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap, alapok alapja.	
<b>Futamideje</b>	határozatlan	
<b>Indulás dátuma</b>	2010. október 20. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-425/2010)	
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709282
<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.
<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	0.5%	

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénypiaci kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt. Az Alap célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljából (fedezeti célból) származtatott ügyleteket köt, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel 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	527,194,066	417,145,894
Banki egyenlegek	821,504	279,726
Egyéb eszközök	5,995,367	-190,604
<b>Összes eszköz</b>	<b>534,010,937</b>	<b>417,235,016</b>
Díjából származó kötelezettségek	-803,099	-683,032
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>533,207,838</b>	<b>416,551,984</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Zenit Alapok Alapja					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2013.12.31		2014.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	821,504	0.2%	279,726	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	527,194,066	98.7%	417,145,894	100.0%	
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	5,995,367	1.1%	-190,604	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>534,010,937</b>	<b>100.0%</b>	<b>417,235,016</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-803,099		-683,032		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>533,207,838</b>		<b>416,551,984</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	38,383,271	7.2%	7.3%
	Budapest Bonitas Plus D sorozat bef.jegy	HU0000708383	319,992,556	60.0%	60.7%
	GE Money EMEA Részvény EUR Bef. Jegy	HU0000707039	47,605,072	8.9%	9.0%
	GE Money Feltörekvő Részvény HUF Bef.jegy	HU0000708623	24,540,611	4.6%	4.7%
	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	HU0000702725	23,389	0.0%	0.0%
	GE Money Fejlett Piaci Részv A Bef.Jegy	HU0000701552	96,649,167	18.1%	18.3%
					100.0%

### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	Budapest Bonitas Plus A sorozat bef.jegy	HU0000702444	38,762,348	9.3%	9.3%
	Budapest Bonitas Plus D sorozat bef.jegy	HU0000708383	228,626,515	54.9%	54.8%
	GE Money EMEA Részvény EUR Bef. Jegy	HU0000707039	39,625,735	9.5%	9.5%
	GE Money Feltörekvő Részvény HUF Bef.jegy	HU0000708623	26,494,415	6.4%	6.4%
	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	HU0000702725	23,573	0.0%	0.0%
	GE Money Fejlett Piaci Részv A Bef.Jegy	HU0000701552	83,613,308	20.1%	20.0%
					100.0%

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

## Folyósámla és betétek

### Folyósámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	821,504	0.2%	279,726	0.1%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>821,504</b>		<b>279,726</b>	

Az adott időszak végén nem volt betét.

%: 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
	493,280,534	378,335,614

### ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
	1.0809	1.101

### ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	527,194,066	-20.9%	417,145,894	100.1%	100.0%
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>527,194,066</b>	<b>-20.9%</b>	<b>417,145,894</b>	<b>100.1%</b>	<b>100.0%</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 Plus D sorozat bef.jegy	Befektetési jegy	228,626,515	54.9%	54.8%
GE Money Fejlett Piaci Részv A Bef.Jegy	Befektetési jegy	83,613,308	20.1%	20.0%
GE Money EMEA Részvény EUR Bef. Jegy	Befektetési jegy	39,625,735	9.5%	9.5%
Budapest Bonitas Plus A sorozat bef.jegy	Befektetési jegy	38,762,348	9.3%	9.3%
GE Money Feltörekvő Részvény HUF Bef.jegy	Befektetési jegy	26,494,415	6.4%	6.3%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>417,145,894</b>	<b>100.1%</b>	<b>100.1%</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:	100.0%
-----------------------------------------------------	--------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 2.00%.

Érintett befektetési forma: GE Money Fejlett Piaci Részv A Bef.Jegy, GE Money EMEA Részvény EUR Bef. Jegy, GE Money Feltörekvő Részvény HUF Bef.jegy

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

Az alap neve	Az alap kezelési díja %
BUDAPEST BONITAS Plus D	0,9%
GE Money Fejlett Piaci Részv A Bef.Jegy	2.0%

### 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 kivételét, 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 emelni a térséget több szálon érintő orosz-ukrán helyzetet) a részvénypiacok emelkedését ezekben az országokban visszafogták. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 1,4%-ot emelkedett. Az EMEA régióon 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 vagyonát biztonságos és kockázatos eszközök kombinációjába fektette. A biztonságos eszközök iránti kitétséget jellemzően alacsony kockázatú kamatozó eszközökön és pénzpiaci jellegű befektetési alapokon, a kockázatos eszközök iránti kitétséget pedig részvénypiaci kitétséget biztosító befektetési alapokon keresztül vette fel. A portfóliót egy modell alapján kezeljük, ami alapján az alap vagyonához mért részvénykitétség a félév során jellemzően a 29-37% 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>493,280,534</b>
Vétel (db)	3,774,887
Visszaváltás (db)	118,719,807
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>378,335,614</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	498,625,260	1.0725
2014.02.28	469,880,454	1.0824
2014.03.31	443,791,635	1.0822
2014.04.30	417,626,909	1.0837
2014.05.30	413,455,930	1.0917
2014.06.30	416,551,984	1.1010

### ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31*	2,780,533,846	1.0272	2.72%*
2011.12.30*	2,505,601,658	1.0251	-0.21%*
2012.12.28*	911,733,803	1.0715	4,53%*
2013.12.31	533,207,838	1.0809	0.87%

\*: 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

A PSZÁF H-KE-III-22/2014 számú határozatával 2014. március 10-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. augusztus 28.  
Budapest Alapkezelő Zrt.