

FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - 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	2.5%	

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	8,055,839,742	7,052,479,000
Banki egyenlegek	44,858,345,596	42,492,230,106
Egyéb eszközök	-64,920,396	-611,678,804
Összes eszköz	52,849,264,942	48,933,030,302
Díjából származó kötelezettségek	-73,062,898	-50,772,471
Nettó eszközérték	52,776,202,044	48,882,257,831

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Pénzpiaci Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2014.12.31		2015.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	74,016,028	0.1%	1,035,806	0.0%	
Betét	44,784,329,568	84.7%	42,491,194,300	86.8%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	3,725,851,586	7.0%	2,699,263,976	5.5%	
Államkötvény	612,359,624	1.2%	612,320,282	1.3%	
Jelzáloglevél	562,899,932	1.1%	569,838,142	1.2%	
Vállalati kötvény	3,154,728,600	6.0%	3,171,056,600	6.5%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-56,832,654	-0.1%	-26,030,393	-0.1%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-8,087,742	0.0%	-585,648,411	-1.2%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	52,849,264,942	100.0%	48,933,030,302	100.0%	
Díjak	-73,062,898		-50,772,471		
Nettó eszközérték:	52,776,202,044		48,882,257,831		

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Átruházható értékpapírok
nyitó 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%
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%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A150824C12	HU0000402581	2,161,682.00	0.0%	0.0%
	A151222B10	HU0000402482	610,158,600.00	1.2%	8.7%
Diszkont kincstárjegy	D150701	HU0000520457	1,254,951,055.00	2.6%	17.8%
	D150826	HU0000520515	1,444,312,921.00	3.0%	20.5%
Jelzáloglevél	FHBHU 8 09/14/15	HU0000652425	569,838,142.00	1.2%	8.1%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	1,806,750,000.00	3.7%	25.6%
	DK2015 7.75	HU0000350376	322,581,600.00	0.7%	4.6%
	FHB FK15NF02	HU0000353693	1,041,725,000.00	2.1%	14.8%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	74,016,028	0.1%	1,035,806	0.0%
Összesen	HUF	74,016,028		1,035,806	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	43,741,284,642	82.9%	41,333,447,616	84.6%
USA dollár	USD	1,043,044,926	2.0%	1,157,746,684	2.4%
Összesen	HUF	44,784,329,568		42,491,194,300	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Derivatív ügyletek:

nyitó állomány:

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-56,832,654	2015.01.16

záró állomány:

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-26,030,393	2015.07.22

Követelések/kötelezettségek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
	36,889,398,878	34,115,307,886

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
	1.43066	1.432854

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,901,111,142	-20.8%	3,881,422,400	7.9%	7.9%
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	3,154,728,600	0.5%	3,171,056,600	6.5%	6.5%
Összesen	8,055,839,742	-12.5%	7,052,479,000	14.4%	14.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8,055,839,742	-12.5%	7,052,479,000	14.4%	14.4%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközők %-ban
CIB CLASSIC 2015/A	Vállalati kötvény	1,806,750,000	3.7%	3.7%
D150826	Diszkont kincstárjegy	1,444,312,921	3.0%	3.0%
D150701	Diszkont kincstárjegy	1,254,951,055	2.6%	2.6%
FHB FK15NF02	Vállalati kötvény	1,041,725,000	2.1%	2.1%
A151222B10	Államkötvény	610,158,600	1.2%	1.2%
	Értékpapírok összesen:	7,052,479,000	14.4%	14.4%

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 2015

Jelentőset erősödtek a magyar állampapírok 2015 első félévében. Az infláció a várakozásokhoz képest jóval alacsonyabb szinten alakult tavaly, a jegybank az inflációs jelentéseiben sorozatban csökkentette az előrejelzését. A tavalyi évet deflációval zárta a magyar gazdaság, amiben ugyan jelentős szerepe volt a rezsicsökkentésnek is, de az alapvető trend is meredek csökkenést mutatott. A jegybank ez év tavaszától folytatta a kamatcsökkentéseket, mérsékelve ugyan a vágások mértékét. A 1,35 százalékos szint elérése után a jegybank azt kommunikálta, hogy ez a szint összhangban lesz a hosszú távú inflációs célokkal. A fejlett piaci hozamcsökkenés, a globális deflációs kockázatok erősödése, a jelentős olajáresés a második negyedévben, és az egyre agresszívebb ECB miatt az év vége felé újra felerősödtek a kamatvágásra vonatkozó várakozások. A jegybank a hosszabb lejáratú állampapír vásárlások támogatása miatt változtatott az eszköz rendszerén, bevezette a három hónapos betétet, ezzel leszorítva a rövid hozamokat.

Az alap befektetései 2015-ben

Az alap az év folyamán alapvetően alacsony kamaterékenyséű 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 év elején a folytatódó kamatcsökkentésekre reagálva az alap hosszabb lejáratú betétekbe fektette tőkéje egy részét, illetve növelte diszkontkincstárjegy állományát az MNB papírokkal szemben. Az év közepén az MNB által kialakított kamatpálya és az eszköztár átalakításának köszönhetően, amikor megszűntek az MNB kötvények, az alapkamatnál jóval alacsonyabb hozamszintek alakultak ki a rövid állampapírok piacán. Így új eszközök kerültek az alap portfóliójába. Devizában denominált eszközök, a forint kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva, vállalati kötvények és hosszabb lejáratú változó kamatozású állampapírok. Ezek az új eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

■ 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)	37,373,569,695
Vétel (db)	49,642,929,893
Visszaváltás (db)	52,936,362,724
Záró Állomány (db)	34,080,136,864

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
2015.01.30	51,417,833,191	1.431006
2015.02.27	50,282,832,253	1.431275
2015.03.31	48,904,186,098	1.431511
2015.04.30	47,881,107,557	1.431723
2015.05.29	48,128,549,424	1.432233
2015.06.30	48,882,257,831	1.432854

■ 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%
2014.12.31	52,776,202,045	1.430660	0.63%

*: 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 2015. június 30-ig

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Harmath András.

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 2015. I. félév folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-205/2015 számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.