

FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - Budapest Spectrum Hozamvédett Alap

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Spectrum Yield Protected Fund
Rövid neve	Budapest Spectrum Hozamvédett Alap
Rövid név angolul	Budapest Spectrum Yield Protected Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2013.01.07. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III-19/2013)
Az alapcímet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000711759

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	3%
----------------------------------	----

Az Alap célja

Az Alap célja a tőkevédett periódus alatt

Az Alap célja, hogy a tőkevédett periódus teljes futamidejére vonatkozóan alacsony kockázatú, a tőke megóvását előtérbe helyező, de az alacsony kockázathoz társuló pénzügyi hozamoknál magasabb hozampotenciállal rendelkező tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak. Az alacsony kockázat kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében valósul meg.

Az elmúlt évek tőkepiacát időszakonként kiugróan magas volatilitás 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 érdeklődését felkeltették az úgynevezett abszolút hozamú befektetési alapok. Ezen alapok egységesen jellemző – függetlenül az egyes alapok által megcélzott tőkepiaci szegmenstől -, hogy nem elsősorban a befektetési horizontjuknak választott tőkepiaci szegmens piaci teljesítményét (benchmark) próbálják túlteljesíteni, hanem a tőkepiac irányától, teljesítményétől függetlenül abszolút értelemben próbálnak a befektetőknek attraktív hozamot nyújtani. Ezen céljuknak megfelelően ezen alapok az elmúlt években a piaci visszaesések időszakában is képesek voltak pozitív teljesítmény elérésére.

A Spectrum Alap olyan (a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében) tőke- és hozamvédett befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amelyen keresztül a legnépszerűbb és legnagyobb európai abszolút hozamú befektetési alapok teljesítményéből részesedhetnek a befektetők. Az Alap egy előre meghatározott, első év végén kifizetésre kerülő fix hozamot fizet befektetőinek, és ezen felül az előre meghatározott abszolút hozamú befektetési alapokból összeállított befektetési kosár fix hozam feletti teljesítményét (extra hozam) is biztosítja a befektetők számára az Alap lejáratakor.

Az Alap célja a tőkevédett periódus lejáratát követően

A tőkevédett periódust követő pénzügyi periódus első napjától határozatlan ideig az Alap célja, hogy olyan biztonságos befektetési lehetőséget nyújtson a befektetők számára, mely 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 tőkevédett, vagy tőkepiaci periódust kialakítani.

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

Az alapot magas kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkéjükön 3 éves időtartamban a betéteknél és a pénzüpi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének realizálni. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3 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	971,044,415	881,067,879
Banki egyenlegek	1,856,384,805	1,872,411,590
Egyéb eszközök	242,071,921	365,388,359
Összes eszköz	3,069,501,141	3,118,867,828
Díjakból származó kötelezettségek	-3,099,881	-27,277,702
Nettó eszközérték	3,066,401,260	3,091,590,126

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Spectrum Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2013.12.31		2014.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	5,681,649	0.2%	3,664,419	0.1%	
Betét	1,850,703,156	60.3%	1,868,747,171	59.9%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	8,969,400	0.3%	0	0.0%	
Államkötvény	962,075,015	31.3%	881,067,879	28.2%	
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	240,751,930	7.8%	366,445,440	11.7%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	1,319,991	0.0%	-1,057,081	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,069,501,141	100.0%	3,118,867,828	100.0%	
Díjak	-3,099,881		-27,277,702		
Nettó eszközérték:	3,066,401,260		3,091,590,126		

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	A160212C05	HU0000402318	1,025,492,978.00	34.1%	97.5%
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	25,996,542.00	0.9%	2.5%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A160212C05	HU0000402318	881,067,879.00	28.5%	100.0%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	5,681,649	0.2%	3,664,419	0.1%
Összesen	HUF	5,681,649		3,664,419	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,850,703,156	60.4%	1,868,747,171	60.4%
Összesen	HUF	1,850,703,156		1,868,747,171	

%%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Derivatív ügyletek

nyitó egyenleg

Név	Eszközérték	Lejárat
Spectrum struktúra	240,751,930	

záró egyenleg

Név	Eszközérték	Lejárat
Spectrum struktúra	366,445,440	

Követelések/kötelezettségek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
	2,802,695,747	2,700,335,464

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
	1.0941	1.1449

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	971,044,415	-9.3%	881,067,879	28.5%	28.2%
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%	0.0%
Összesen	971,044,415	-9.3%	881,067,879	28.5%	28.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	971,044,415	-9.3%	881,067,879	28.5%	28.2%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközők %-ban
A160212C05	Államkötvény	881,067,879	28.5%	28.2%
	Értékpapírok összesen:	881,067,879	28.5%	28.2%

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 2015

2015 első felében gyengébb makroadatok érkeztek az Egyesült Államokból, az első negyedéves GDP adat kismértékű lassulást mutatott, ami a részvénypiacokon is éreztette hatását. A FED 2014-ben befejezte QE programját, amit 2015-ben a kamatemelési ciklus megkezdése követhet. A kamatkörnyezet várható emelkedése és az erős dollár szintén visszafogta a tőzsdék teljesítményét, így a vezető amerikai indexek a 2014-es csúcspont közelében mozogtak a vizsgált időszakban. Az európai piacok jó teljesítményt nyújtottak az év első felében, köszönhetően a kedvező világgazdasági környezetnek, valamint annak, hogy az ECB tavasszal ismét elindította QE programját. A főbb európai indexek az első negyedév végére új csúcspontokat értek el, azonban a görög adósságválság, a kínai gazdasági növekedéssel kapcsolatos bizonytalanságok és a várható FED kamatemelés megállították az európai részvénypiaci rallyt. A japán Nikkei is kiemelkedően jó teljesítményt nyújtott, közel 16%-ot emelkedett az év első felében, amit a zero alapkamat és a kedvező makroadatok is támogattak. Az olajár zuhanása tavasszal megállt és nyár közepére újra 60 dollár közelébe emelkedett a WTI hordónkénti ára. Az alacsonyabb olajár azonban továbbra is visszafogja az energetikai szektor teljesítményét, ami a részvényárfolyamokon is érezteti hatását.

A jelentés készítésével egy időben a tőkepiacokon kibontakozott komolyabb, általános eladási hullám. A feltörekvő kötvény piacokon jelentős tőkekivonásra került sor, míg a biztonságos német és amerikai hosszú lejáratú állampapírok hozama csökkent. A piaci turbulenciát a kínai gazdasági növekedés lassulása, a FED kamatemelésének megkezdése körüli bizonytalanság, és a nyersanyagárak újbóli intenzív esése váltotta ki.

Az alap befektetései 2015-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 részvénypiacok teljesítményéhez kötött kifizetést pedig az opciós struktúra biztosítja. Az opciós struktúra névértékét az Alap forgalmazásának megfelelően változtattuk a vizsgált időszakban.

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap 2014. február 17-én fizetett hozamot. Ezt követően 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)	2,802,695,747
Vétel (db)	2,005,548
Visszaváltás (db)	104,365,831
Záró Állomány (db)	2,700,335,464

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2015.01.30	3,170,243,376	1.1368
2015.02.27	3,163,233,200	1.1430
2015.03.31	3,190,099,479	1.1692
2015.04.30	3,197,592,392	1.1743
2015.05.29	3,184,751,621	1.1700
2015.06.30	3,091,590,126	1.1449

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2013.12.31*	3,087,334,656	1.0679	6.42%*
2014.12.31	3,066,401,260	1.0941	2.45%

*: 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 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-124/2015 számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.