

FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - 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 | 3.0% | |

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 részvénypiac 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 részvénypiac 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 részvénypiaci kitettségének földrajzi eloszlása az Amerikai Egyesült Államok részvénypiacára koncentrálódik. Az alap specifikus iparági kitettséggel 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 kitettséggel 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 tőkéjükön 3 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, de nem érzékenyek a hosszabb ideig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra. Szeretnék tőkéjüket 95%-os névértékre vonatkozó védelem mellett befektetni, mindemellett pedig részesedni kívánnak az amerikai részvénypiac 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 | 1,401,009,324 | 1,425,983,814 |
| Banki egyenlegek | 293,733,286 | 288,908,641 |
| Egyéb eszközök | 437,058,470 | 312,537,517 |
| Összes eszköz | 2,131,801,080 | 2,027,429,972 |
| Díjakból származó kötelezettségek | -1,533,603 | -10,663,995 |
| Nettó eszközérték | 2,130,267,477 | 2,016,765,977 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Budapest US95 Plusz Alap | | | | | |
|---|----------------------|---------------|----------------------|---------------|--|
| Portfólió összetétel | Nyitó állomány | | Záró állomány | | |
| | 2014.12.31 | | 2015.06.30 | | |
| Eszköztípus | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly | |
| Számlapénz | 17,468,489 | 0.8% | 6,306,806 | 0.3% | |
| Betét | 276,264,797 | 13.0% | 282,601,835 | 13.9% | |
| Jegybanki kötvény | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Diszkont kincstárjegy | 11,959,200 | 0.6% | 39,910,080 | 2.0% | |
| Államkötvény | 1,389,050,124 | 65.2% | 1,386,073,734 | 68.4% | |
| 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 | 436,556,930 | 20.5% | 310,801,410 | 15.3% | |
| Repo | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Forgalmazási számla egyenlege | 501,540 | 0.0% | 1,736,107 | 0.1% | |
| Követelések/Kötelezettségek | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 2,131,801,080 | 100.0% | 2,027,429,972 | 100.0% | |
| Díjak | -1,533,603 | | -10,663,995 | | |
| Nettó eszközérték: | 2,130,267,477 | | 2,016,765,977 | | |

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 | 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% |

záró állomány

| Fajta | Név | ISIN | Eszközérték | Pf Arány | Ép Arány |
|-----------------------|------------|--------------|----------------|----------|----------|
| Államkötvény | A160212C05 | HU0000402318 | 94,359,690.00 | 4.7% | 6.6% |
| | A170224B06 | HU0000402375 | 656,967,264.00 | 32.6% | 46.1% |
| | A161222D13 | HU0000402623 | 634,746,780.00 | 31.5% | 44.5% |
| Diszkont kincstárjegy | D150826 | HU0000520515 | 39,910,080.00 | 2.0% | 2.8% |
| | | | | | 100.0% |

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|-------------------|------|------------------|------|
| Magyar forint | HUF | 17,468,489 | 0.8% | 6,306,806 | 0.3% |
| Összesen | HUF | 17,468,489 | | 6,306,806 | |

Betét

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|--------------------|-------|--------------------|-------|
| Magyar forint | HUF | 276,264,797 | 13.0% | 282,601,835 | 14.0% |
| Összesen | HUF | 276,264,797 | | 282,601,835 | |

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|----------------|-------------|---------|
| US95 struktúra | 436,556,930 | |

záró állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|----------------|-------------|---------|
| US95 struktúra | 310,801,410 | |

Követelések/kötelezettségek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| Befektetési jegy darabszám | Nyitó db | Záró db |
|----------------------------|---------------|---------------|
| | 1,803,307,965 | 1,788,180,080 |

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|-----------------------------------|--------|--------|
| | 1.1813 | 1.1278 |

■ A befektetési alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | NEÉ %-ban | Eszközök %-ban |
|---|----------------------|--------------------|----------------------|--------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 1,401,009,324 | 1.8% | 1,425,983,814 | 70.7% | 70.3% |
| 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 | 1,401,009,324 | 1.8% | 1,425,983,814 | 70.7% | 70.3% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 1,401,009,324 | 1.8% | 1,425,983,814 | 70.7% | 70.3% |

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

| Értékpapír neve | Értékpapír típusa | NEÉ | NEÉ %-ban | Eszközök %-ban |
|-----------------|-------------------------------|----------------------|--------------|----------------|
| A170224B06 | Államkötvény | 656,967,264 | 32.6% | 32.4% |
| A161222D13 | Államkötvény | 634,746,780 | 31.5% | 31.3% |
| A160212C05 | Államkötvény | 94,359,690 | 4.7% | 4.7% |
| D150826 | Diszkont kincstárjegy | 39,910,080 | 2.0% | 2.0% |
| | Értékpapírok összesen: | 1,425,983,814 | 70.7% | 70.3% |

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

A FED 2014 első felében a várakozásoknak megfelelően folytatta mennyiségi lazítási programjának kivételét, 2015 első félévében 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 csúcsok 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 csúcsokat 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 tőke kivonásra 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 részvényt piacok 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 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) | 1,803,307,965 |
| Vétel (db) | 280,031 |
| Visszaváltás (db) | 15,407,916 |
| Záró Állomány (db) | 1,788,180,080 |

Az alap devizaneme: magyar forint

| Dátum | Nettó eszközérték | Árfolyam |
|------------|-------------------|----------|
| 2015.01.30 | 2,133,424,395 | 1.1880 |
| 2015.02.27 | 2,125,628,460 | 1.1837 |
| 2015.03.31 | 2,099,429,521 | 1.1709 |
| 2015.04.30 | 2,059,790,750 | 1.1512 |
| 2015.05.29 | 2,067,943,679 | 1.1565 |
| 2015.06.30 | 2,016,765,977 | 1.1278 |

■ 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%* |
| 2014.12.31 | 2,130,267,477 | 1.1813 | 18.34% |

*: 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-125/2015számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.