

FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

■ Alapadatok

| | |
|---------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Harmonizáció | Alternatív befektetési alap (ABA) |
| Az alap típusa, fajtája | nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap |
| Futamideje | határozatlan |
| Indulás dátuma | 2004. október 18. (PSZÁF engedély száma: III/110.219-1/2004) |
| Az alapcímlet devizaneme | HUF |

| | | |
|---------------------------|----------------|-----------------------|
| A sorozatok adatai | | |
| „HUF” sorozat: | névérték 1 HUF | ISIN kód HU0000703285 |

| | | |
|----------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Alapkezelő | Budapest Alapkezelő Zrt. | 1138 Budapest, Váci út 193. |
| Letétkezelő | Magyarországi Sberbank Zrt. | 1088 Budapest, Rákóczi út 7. |
| Könyvvizsgáló | KPMG Hungária Kft. | 1139 Budapest, Váci út 99. |

| | |
|----------------------------------|------|
| Aktuális alapkezelési díj | 1.5% |
|----------------------------------|------|

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a gyakran változó magyar pénz- és tőkepiacon a banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében és a piaci kamatláb, illetve a hozamszintek emelkedése esetén jelentkező árfolyamvesztés minimalizálása érdekében az Alap saját tőkéjének jelentős részét a Sberbank Magyarország Zrt.-nél, mint Letétkezelőnél elhelyezett bankbetétekbe és repokba fekteti

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

A befektetések biztonságát előnyben részesítő, pénzükhöz folyamatos hozzáférést igénylő befektetők számára lehet vonzó befektetési forma.

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 | 0 | 0 |
| Banki egyenlegek | 1,653,780,672 | 1,120,972,070 |
| Egyéb eszközök | 0 | 0 |
| Összes eszköz | 1,653,780,672 | 1,120,972,070 |
| Díjakkból származó kötelezettségek | -3,836,568 | -2,660,511 |
| Nettó eszközérték | 1,649,944,104 | 1,118,311,559 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Sberbank Pénzpiaci Alap | | | | | |
|-----------------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|------|
| Portfólió összetétel | Nyitó állomány | | Záró állomány | | Súly |
| | 2014.12.31 | | 2015.06.30 | | |
| Eszköztípus | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly | |
| Számlapénz | 352,602,895 | 21.3% | 220,418,181 | 19.7% | |
| Betét | 1,301,177,777 | 78.7% | 900,553,889 | 80.3% | |
| 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 | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| 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 | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Követelések/Kötelezettségek | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 1,653,780,672 | 100.0% | 1,120,972,070 | 100.0% | |
| Díjak | -3,836,568 | | -2,660,511 | | |
| Nettó eszközérték: | 1,649,944,104 | | 1,118,311,559 | | |

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 |
|-------------------|-----------|--------------|-------------|----------|----------|
| Jegybanki kötvény | MNB140702 | HU0000625140 | 149,980,050 | 6.7% | 100.0% |
| | | | | | 100.0% |

záró állomány

Nem volt benne értékpapír.

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Banki egyenlegek
Folyószámla

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|--------------------|-------|--------------------|-------|
| Magyar forint | HUF | 352,602,895 | 21.4% | 220,418,181 | 19.7% |
| Összesen | HUF | 352,602,895 | | 220,418,181 | |

Betét

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|----------------------|-------|--------------------|-------|
| Magyar forint | HUF | 1,301,177,777 | 78.9% | 900,553,889 | 80.5% |
| Összesen | HUF | 1,301,177,777 | | 900,553,889 | |

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések/kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| Nyitó db | Záró db |
|---------------|-------------|
| 1,004,911,190 | 677,208,495 |

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Nyitó | Záró |
|----------|----------|
| 1.641881 | 1.651355 |

■ A befektetési alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | NEÉ %-ban | Eszközök %-ban |
|---------------------------------------------------------------|----------|--------------------|----------|-------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 0 | 0 | 0 | 0.0% | 0.0% |
| 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% | 0.0% |
| Összesen | 0 | 0 | 0 | 0.0% | 0.0% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0 | 0 | 0.0% | 0.0% |

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Nem volt benne értékpapír az időszak végén.

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

Jelentősen 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 olajárésés 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 befektetési stratégiájának megfelelően szélsőségesen alacsony kamatérzékenyséű eszközökbe fektette vagyonát, amivel a lehető legnagyobb biztonsággal tudta elérni, hogy az árfolyam majdnem minden nap növekedjen.

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

| | |
|----------------------------|----------------------|
| Nyitó állomány (db) | 1,014,262,927 |
| Vétel (db) | 292,844,116 |
| Visszaváltás (db) | 620,535,450 |
| Záró Állomány (db) | 686,571,593 |

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 | 1,375,543,331 | 1.643334 |
| 2015.02.27 | 1,180,459,785 | 1.645078 |
| 2015.03.31 | 1,049,054,911 | 1.646985 |
| 2015.04.30 | 1,031,742,436 | 1.648616 |
| 2015.05.29 | 1,084,682,128 | 1.649961 |
| 2015.06.30 | 1,118,311,559 | 1.651355 |

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | nettó eszközérték (Ft) | árfolyam (Ft/db) | hozam (%) |
|-------------|------------------------|------------------|-----------|
| 2008.12.31 | 768,532,312 | 1.275833 | 7.19% |
| 2009.12.31 | 556,831,541 | 1.370723 | 7.44% |
| 2010.12.31 | 736,372,350 | 1.425976 | 4.03% |
| 2011.12.30* | 302,618,332 | 1.490299 | 4.51%* |
| 2012.12.28* | 415,037,563 | 1.568416 | 5.24%* |
| 2013.12.31 | 942,119,067 | 1.614592 | 2.94% |
| 2014.12.31 | 1,649,944,104 | 1.641881 | 1.69% |

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2004-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-167/2015 számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.