

## FÉLÉVES JELENTÉS 2016 – Budapest Egyensúly Alap

### A. Alapadatok

|                          |                         |
|--------------------------|-------------------------|
| <b>Elnevezés angolul</b> | Budapest Balance Fund   |
| <b>Rövid neve</b>        | Budapest Egyensúly Alap |
| <b>Rövid név angolul</b> | Budapest Balance Fund   |

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| <b>Harmonizáció</b>            | Alternatív befektetési alap (ABA)                 |
| <b>Az alap típusa, fajtája</b> | nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap |
| <b>Futamideje</b>              | határozatlan                                      |
| <b>Indulás dátuma</b>          | 2014. július 11. KE-III-450/2014. sz. határozat   |
| <b>Alapcímlet devizaneme</b>   | HUF   |

|                           |                |                        |
|---------------------------|----------------|------------------------|
| <b>A sorozatok adatai</b> |                |                        |
| „HUF” sorozat             | névérték 1 HUF | ISIN kód: HU0000713466 |
| „I” sorozat               | névérték 1 HUF | ISIN kód: HU0000715453 |

|                      |   |                                   |
|----------------------|---|-----------------------------------|
| <b>Alapkezelő</b>    | Budapest Alapkezelő Zrt.                        | 1138 Budapest, Váci út 193.       |
| <b>Letétkezelő</b>   | Citibank Europe plc Magyarországi<br>Fióktelepe | 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. |
| <b>Könyvvizsgáló</b> | KPMG Hungária Kft.                              | 1134 Budapest, Váci út 31.        |

|                                  |      |
|----------------------------------|------|
| <b>Aktuális alapkezelési díj</b> |      |
| „HUF” sorozat                    | 1.6% |
| „I” sorozat                      | 0.8% |

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénypiaci kitéettséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitéettséget 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 a megelőző 365 naptári nap forgalmazási napjaira publikált legmagasabb forgalmazási árfolyamnak (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 részvénypiaci kitéettséget biztosító befektetéseket eszközöl.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitéettséggel 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 időtartam: 3 év.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## B. Féléves jelentés

### I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

#### Vagyonkimutatás

| Vagyonkimutatás                  | Nyitó                | Záró                 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Átruházható értékpapírok         | 2,664,380,490        | 3,442,182,602        |
| Banki egyenlegek                 | 3,848,530,010        | 2,181,882,129        |
| Egyéb eszközök                   | 4,699,681            | -136,293,313         |
| <b>Összes eszköz</b>             | <b>6,517,610,181</b> | <b>5,487,771,418</b> |
| Díjkból származó kötelezettségek | -9,605,318           | -8,613,296           |
| <b>Nettó eszközérték</b>         | <b>6,508,004,863</b> | <b>5,479,158,121</b> |

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Budapest Egyensúly Alap                       |                      |               |                      |               |  |
|---|----------------------|---------------|----------------------|---------------|--|
| Portfólió összetétel                          | Nyitó állomány       |               | Záró állomány        |               |  |
|   | 2015.12.31           |               | 2016.06.30           |               |  |
| Eszköztípus                                   | Eszközérték          | Súly          | Eszközérték          | Súly          |  |
| Számlapénz                                    | 546,409,676          | 8.4%          | 1,680,797,407        | 30.6%         |  |
| Betét   | 3,302,120,334        | 50.7%         | 501,084,722          | 9.1%          |  |
| Jegybanki kötvény                             | 0                    | 0.0%          | 0                    | 0.0%          |  |
| Diszkont kincstárjegy                         | 0                    | 0.0%          | 873,855,475          | 15.9%         |  |
| Államkötvény                                  | 943,922,384          | 14.5%         | 1,087,804,688        | 19.8%         |  |
| Jelzáloglevél                                 | 0                    | 0.0%          | 0                    | 0.0%          |  |
| Vállalati kötvény                             | 377,594,956          | 5.8%          | 547,694,833          | 10.0%         |  |
| Befektetési jegy                              | 0                    | 0.0%          | 0                    | 0.0%          |  |
| ETF   | 302,502,586          | 4.6%          | 549,559,572          | 10.0%         |  |
| Részvény                                      | 1,040,360,564        | 16.0%         | 383,268,034          | 7.0%          |  |
| Derivatív ügyletek                            | -10,796,263          | -0.2%         | -67,590,213          | -1.2%         |  |
| Repo  | 0                    | 0.0%          | 0                    | 0.0%          |  |
| Forgalmazási számla egyenlege                 | 14,550,291           | 0.2%          | 4,301,833            | 0.1%          |  |
| Követelések/Kötelezettségek                   | 945,653              | 0.0%          | -73,004,933          | -1.3%         |  |
| <b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b> | <b>6,517,610,181</b> | <b>100.0%</b> | <b>5,487,771,418</b> | <b>100.0%</b> |  |
| Díjak   | -9,605,318           |               | -8,613,296           |               |  |
| <b>Nettó eszközérték:</b>                     | <b>6,508,004,863</b> |               | <b>5,479,158,121</b> |               |  |

### Az alap tételes összetétele

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

| Deviza          | Kód        | Nyitó              | %    | Záró                 | %     |
|-----------------|------------|--------------------|------|----------------------|-------|
| Magyar forint   | HUF        | 9,466,403          | 0.1% | 7,695,865            | 0.1%  |
| Svájci frank    | CHF        | 0                  | 0.0% | 1,019,266,500        | 18.6% |
| Euro            | EUR        | 58,011,714         | 0.9% | 62,468,706           | 1.1%  |
| Angol font      | GBP        | 26,011             | 0.0% | 25,130,575           | 0.5%  |
| USA dollár      | USD        | 478,903,208        | 7.4% | 509,160,629          | 9.3%  |
| Dán korona      | DKK        | 2,340              | 0.0% | 57,075,132           | 1.0%  |
| <b>Összesen</b> | <b>HUF</b> | <b>546,409,676</b> |      | <b>1,680,797,407</b> |       |

#### Betétek

| Deviza          | Kód        | Nyitó                | %     | Záró               | %    |
|-----------------|------------|----------------------|-------|--------------------|------|
| Magyar forint   | HUF        | 3,302,120,334        | 50.7% | 501,084,722        | 9.1% |
| <b>Összesen</b> | <b>HUF</b> | <b>3,302,120,334</b> |       | <b>501,084,722</b> |      |

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

| Fajta        | Név                                      | ISIN         | Eszközérték | Összeg |
|--------------|--|--------------|-------------|--------|
| Államkötvény | PEMÁK 2016/X                             | HU0000402664 | 47,426,998  | 0.7%   |
|              | PEMÁK 2016/Y                             | HU0000402698 | 9,502,706   | 0.1%   |
|              | A171220C14                               | HU0000402821 | 29,974,890  | 0.5%   |
|              | A200520O14                               | HU0000402847 | 272,961,690 | 4.2%   |
|              | A170510K14                               | HU0000402870 | 315,528,600 | 4.8%   |
|              | A200722P14                               | HU0000402888 | 268,527,500 | 4.1%   |
| ETF          | ISHARES DAX DE                           | DE0005933931 | 65,897,784  | 1.0%   |
|              | ISHARES FTSE/XINHUA CHINA                | US4642871846 | 3,074,888   | 0.0%   |
|              | POWERSHARES QQQ                          | US73935A1043 | 56,855,082  | 0.9%   |
|              | SPDR GOLD TRUST                          | US78463V1070 | 2,210,103   | 0.0%   |
|              | Consumer Staples Select Sector SPDR Fund | US81369Y3080 | 7,332,158   | 0.1%   |
|              | EURO STOXX50 (ETF)                       | DE0005933956 | 46,971,734  | 0.7%   |
|              | Internet index fund                      | US33733E3027 | 43,339,457  | 0.7%   |
|              | Market Vectors Oil Service ETF           | US57060U1916 | 76,821,380  | 1.2%   |
| Részvény     | ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)     | US02209S1033 | 42,266,281  | 0.6%   |
|              | CIA VALE DO RIO DOCE-ADR                 | US91912E1055 | 9,555,476   | 0.1%   |
| Részvény     | GENERAL ELECTRIC CO                      | US3696041033 | 45,236,030  | 0.7%   |
|              | MOL TÖRZS                                | HU0000068952 | 6,414,750   | 0.1%   |
|              | OTP Bank                                 | HU0000061726 | 27,000,000  | 0.4%   |
|              | PETROBRAS                                | US71654V4086 | 26,226,732  | 0.4%   |
|              | RICHTER G. TÖRZS                         | HU0000123096 | 5,498,000   | 0.1%   |
|              | SBERBANK GDR                             | US80585Y3080 | 16,968,520  | 0.3%   |
|              | MCDONALD'S CORPORATION                   | US5801351017 | 137,250,326 | 2.1%   |
|              | FACEBOOK                                 | US30303M1027 | 7,599,363   | 0.1%   |

|                   |                       |              |             |      |
|-------------------|-----------------------|--------------|-------------|------|
|                   | WALT DISNEY           | US2546871060 | 36,623,322  | 0.6% |
|                   | DR HORTON INC         | US23331A1097 | 32,559,776  | 0.5% |
|                   | MICRON INC.           | US5951121038 | 10,281,576  | 0.2% |
|                   | NIKE INC              | US6541061031 | 47,196,500  | 0.7% |
|                   | NOVOB DC ÚJ           | DK0060534915 | 101,580,998 | 1.6% |
|                   | ACTIVISION BLIZZARD   | US00507V1098 | 84,321,993  | 1.3% |
|                   | Alphabet Inc CL-A     | US02079K3059 | 67,789,567  | 1.0% |
|                   | Interactive Brokers   | US45841N1072 | 25,326,368  | 0.4% |
|                   | PRICELINE.COM INC     | US7415034039 | 44,435,577  | 0.7% |
|                   | ADBE US Equity        | US00724F1012 | 68,209,834  | 1.0% |
|                   | COFFEE ETF            | US06739H2976 | 17,165,004  | 0.3% |
|                   | Henry Schein          | US8064071025 | 22,972,352  | 0.4% |
|                   | HOME DEPOT            | US4370761029 | 38,410,690  | 0.6% |
|                   | NETFLIX               | US64110L1061 | 23,254,369  | 0.4% |
|                   | RAYTHEON              | US7551115071 | 65,103,288  | 1.0% |
|                   | WIZZ AIR              | JE00BN574F90 | 31,113,872  | 0.5% |
| Vállalati kötvény | OTPHB Var 11/49       | XS0274147296 | 31,340,289  | 0.5% |
|                   | MOLHB 6.25 09/26/19   | XS0834435702 | 314,965,915 | 4.8% |
|                   | MAGNO 4 03/29/49 CORP | XS0247761827 | 31,288,752  | 0.5% |

**záró állomány**

| Fajta                 | Név                                      | ISIN         | Eszközérték | Összeg |
|-----------------------|--|--------------|-------------|--------|
| Államkötvény          | PEMÁK 2016/Y                             | HU0000402698 | 9,509,123   | 0.2%   |
|                       | A171220C14                               | HU0000402821 | 129,905,750 | 2.4%   |
|                       | A200520O14                               | HU0000402847 | 267,485,565 | 4.9%   |
|                       | A170510K14                               | HU0000402870 | 311,007,600 | 5.7%   |
|                       | A200722P14                               | HU0000402888 | 273,052,250 | 5.0%   |
|                       | A210623A15                               | HU0000402995 | 96,844,400  | 1.8%   |
| Diszkont kincstárjegy | D161228                                  | HU0000520853 | 99,574,600  | 1.8%   |
|                       | D160914                                  | HU0000521026 | 99,808,900  | 1.8%   |
|                       | D160720                                  | HU0000521109 | 154,913,975 | 2.8%   |
|                       | D160803                                  | HU0000520630 | 519,558,000 | 9.5%   |
| ETF                   | ISHARES SILVER TRUST                     | US46428Q1094 | 50,777,690  | 0.9%   |
|                       | Powershares DB Agriculture               | US73936B4086 | 65,866,039  | 1.2%   |
|                       | SPDR GOLD TRUST                          | US78463V1070 | 2,695,993   | 0.0%   |
|                       | SPDR S&P DIVIDEND ETF                    | US78464A7634 | 219,801,539 | 4.0%   |
|                       | VANGUARD TOT WORLD STK                   | US9220427424 | 123,789,271 | 2.3%   |
|                       | Consumer Staples Select Sector SPDR Fund | US81369Y3080 | 7,837,642   | 0.1%   |
|                       | Vaneck Vectors ETF                       | US92189F4037 | 24,756,433  | 0.5%   |
|                       | GENERAL MILLS                            | US3703341046 | 30,406,925  | 0.6%   |
|                       | VANECK VECTORS GOLD MINERS               | US92189F1066 | 23,628,040  | 0.4%   |
| Részvény              | NOVOB DC ÚJ                              | DK0060534915 | 60,808,245  | 1.1%   |
|                       | EQUINIX INC                              | US29444U7000 | 66,122,699  | 1.2%   |
|                       | NVIDIA                                   | US67066G1040 | 33,404,131  | 0.6%   |
| Részvény              | RAYTHEON                                 | US7551115071 | 139,107,847 | 2.5%   |
|                       | Adobe Systems                            | US00724F1012 | 40,839,588  | 0.7%   |
|                       | AT&T                                     | US00206R1023 | 42,985,524  | 0.8%   |
| Vállalati kötvény     | MOLHB 5.875 04/17                        | XS0503453275 | 200,052,058 | 3.7%   |
|                       | OTPHB Var 11/49                          | XS0274147296 | 32,133,548  | 0.6%   |
|                       | MOLHB 6.25 09/26/19                      | XS0834435702 | 315,509,227 | 5.8%   |

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

**Egyéb eszközök**
**Derivatív ügyletek**
**nyitó állomány**

| Név     | Eszközérték | Lejárat    |
|---------|-------------|------------|
| DKK/HUF | 90,315      | 2016.02.10 |
| DKK/HUF | -394,349    | 2016.02.03 |
| EUR/HUF | -700,044    | 2016.02.24 |
| EUR/HUF | 449,097     | 2016.02.10 |
| EUR/HUF | 983,465     | 2016.02.10 |
| GBP/HUF | 1,087,716   | 2016.02.03 |
| USD/HUF | 268,864     | 2016.01.20 |
| USD/HUF | -6,542,058  | 2016.02.10 |
| USD/HUF | -6,039,269  | 2016.02.10 |

**záró állomány**

| Név     | Eszközérték | Lejárat    |
|---------|-------------|------------|
| CHF/HUF | -14,863,642 | 2016.10.19 |
| DKK/HUF | -852,928    | 2016.07.20 |
| EUR/HUF | -2,872,608  | 2016.07.20 |
| EUR/HUF | -1,034,698  | 2016.07.20 |
| GBP/HUF | 957,812     | 2016.07.20 |
| USD/HUF | -6,445,930  | 2016.09.21 |
| USD/HUF | -23,692,289 | 2016.07.20 |
| USD/HUF | -18,785,930 | 2016.07.20 |

**Repo ügyletek**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Forgalmazási számlák**

| Deviza        | Kód | Nyitó      | %    | Záró      | %    |
|---------------|-----|------------|------|-----------|------|
| Magyar forint | HUF | 14,550,291 | 0.2% | 4,301,833 | 0.1% |

**Követelések kötelezettségek**
**nyitó állomány**

| Köv/Köt Fajta                    | Instrumentum                         | ISIN | Eszközérték |
|----------------------------------|--------------------------------------|------|-------------|
| Értékpapírból származó jövedelem | ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC) |      | 348,711     |
| Értékpapírból származó jövedelem | GENERAL ELECTRIC CO                  |      | 283,905     |
| Értékpapírból származó jövedelem | NIKE INC                             |      | 102,700     |
| Értékpapírból származó jövedelem | WALT DISNEY                          |      | 210,337     |

**záró állomány**

| Köv/Köt Fajta                    | Instrumentum              | ISIN         | Eszközérték |
|----------------------------------|---------------------------|--------------|-------------|
| Értékpapírból származó jövedelem | ENERGY SELECT SECTOR SPDR |              | 347,329     |
| Értékpapír adásvétel             | GENERAL MILLS             | US3703341046 | -30,352,532 |
| Értékpapír adásvétel             | AT&T                      | US00206R1023 | -42,999,730 |

**II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

| Befektetési jegy darabszám | Nyitó db      | Záró db       |
|----------------------------|---------------|---------------|
| "HUF" sorozat              | 5,111,329,401 | 4,129,639,360 |
| "I" sorozat                | 1,331,372,204 | 1,414,791,258 |

**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó  | Záró   |
|-----------------------------------|--------|--------|
| "HUF" sorozat                     | 1.0143 | 0.9924 |
| "I" sorozat                       | 0.9940 | 0.9762 |

**IV. Az alap összetétele**
**1) Az alap összetétele**

|   | Nyitó                | Időszaki változás% | Záró                 | Eszközők %-ban |
|---|----------------------|--------------------|----------------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok       | 2,286,785,534        | 26.6%              | 2,894,487,769        | 52.7%          |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0                    |                    | 0                    | 0.0%           |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok     | 0                    |                    | 0                    | 0.0%           |
| Egyéb átruházható értékpapírok                                | 377,594,956          | 45.0%              | 547,694,833          | 10.0%          |
| <b>Összesen</b>   | <b>2,664,380,490</b> | <b>29.2%</b>       | <b>3,442,182,602</b> | <b>62.7%</b>   |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                 | 1,321,517,340        | 89.9%              | 2,509,354,996        | 45.7%          |

**Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban**

| Értékpapír neve     | Értékpapír típusa             | Eszközérték          | Eszközők %-ban |
|---------------------|-------------------------------|----------------------|----------------|
| D160803             | Diszkont kincstárjegy         | 519,558,000          | 9.5%           |
| MOLHB 6.25 09/26/19 | Vállalati kötvény             | 315,509,227          | 5.7%           |
| A170510K14          | Államkötvény                  | 311,007,600          | 5.7%           |
| A200722P14          | Államkötvény                  | 273,052,250          | 5.0%           |
| A200520O14          | Államkötvény                  | 267,485,565          | 4.9%           |
|                     | <b>Értékpapírok összesen:</b> | <b>3,442,182,602</b> | <b>62.7%</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 eszközhöz: | 10.0% |
|---|-------|

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.

## **2) A vagyonkimutatás elemzése**

### **Piaci folyamatok 2016**

A Magyar Nemzeti Bank az elmúlt félévben tovább lazította monetáris politikáját. Első lépésben a Piaci Hitelprogramja keretében januárban bejelentette, hogy további nem szokványos eszközökkel fogja támogatni a bankok állampapír vásárlásait, majd március 22-én tartott kamatdöntő ülésén meglepetésre 15 bázispontos kamatvágásról döntött. A márciusban elkezdett újabb kamatcsökkentési ciklus tovább folytatódott, hiszen az MNB Monetáris Tanácsának áprilisi és májusi kamatdöntő ülésén a tagok egyaránt 15-15 bázisponttal 0,9%-ra csökkentették az irányadó rátát. Májusban hosszú idő után az amerikai Fitch Ratings felminősítette az ország adóbsorolását a befektetésre ajánlott kategóriába. A döntésnek nem volt szignifikáns hatása a magyar deviza árfolyamára (310-315 HUF/EUR sávban ingadozott), hiszen a piac már régen árazta ennek lehetőségét. Többek között ezek hatására a magyar hosszú kötvényhozamok egyaránt csökkentek, a hozamgörbe laposodása pedig azt vetíti előre, hogy hosszú távon állandósulhat a napjainkban tapasztalt alacsony kamatkörnyezet.

A tavaly decemberi kamatemelés után év eleje óta az tartotta izgalomban a piacokat, vajon a jegybanki feladatokat ellátó amerikai FED, mikor emel kamatot ismét. Bár továbbra is úgy érzik, hogy az amerikai gazdaság erős, a romló globális gazdasági környezetben nem számíthatunk további szigorításra a FED részéről. A februári mélypontok után a részvénypiacok szépen teljesítettek annak ellenére, hogy a hozamok jelentős része a június 23-i BREXIT népszavazásnak köszönhetően elolvadt. A feltörekvő piacok továbbra is jobban teljesítenek, mint a fejlett piacok, hiszen közel 5-6%-al bizonyulnak felülteljesítőnek az év elejéhez képest. A brit EU tagságról szóló népszavazás kimenetele leginkább az európai tőzsdéket, illetve a bankszektorot sújtotta, a német DAX index az év eleji szintekhez képest -10%-ot veszített értékéből. Ezzel szemben az amerikai S&P500 +2,5%-os pluszban tartózkodott június végén. A japán NIKKEI Index továbbra is a tavalyi év második felében mutatott rossz formáját mutatja, hiszen az év első felében -18%-ot zuhant árfolyama. Az idei évet tekintve a nemesfémek, köztük az arany is, kiemelkedő formában vannak, hiszen az év első felében 25%-al értékelődött fel.

### **Az alap befektetései 2016-ban**

2016-ban az alap a befektetési politikájában megfogalmazott, - korlátozott védelmet megcélzó – befektetési politikájának megfelelően vagyont biztonságos és kockázatos eszközök kombinációjába fektette. A biztonságos eszközök iránti kitettséget jellemzően alacsony kockázatú kamatozó eszközökön és pénzügyi jellegű befektetéseken valósította meg, a kockázatos eszközök iránti kitettséget pedig részvényekkel vette fel. A portfóliót egy modell alapján kezeljük, ami alapján az alap vagyonához mért részvénykitettség az év során jellemzően a 20-40 % közötti sávban mozgott.

## **V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban**

### **Felosztott és újra befektetett jövedelem**

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

### Tőkeszámla változásai

|                            | HUF sorozat          | I sorozat            |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Nyitó állomány (db)</b> | <b>5,111,329,401</b> | <b>1,331,372,204</b> |
| Vétel (db)                 | 68,544,184           | 124,358,965          |
| Visszaváltás (db)          | 1,050,234,225        | 40,939,911           |
| <b>Záró Állomány (db)</b>  | <b>4,129,639,360</b> | <b>1,414,791,258</b> |

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

| Dátum      | Nettó eszközérték | HUF sorozat | I sorozat |
|------------|-------------------|-------------|-----------|
|            |                   | Árfolyam    | Árfolyam  |
| 2016.01.29 | 6,272,927,141     | 0.9930      | 0.9779    |
| 2016.02.29 | 6,203,126,449     | 0.9842      | 0.9702    |
| 2016.03.31 | 6,188,884,402     | 0.9922      | 0.9786    |
| 2016.04.29 | 6,090,494,448     | 0.9921      | 0.979     |
| 2016.05.31 | 5,963,205,754     | 0.9906      | 0.9779    |
| 2016.06.30 | 5,479,158,121     | 0.9882      | 0.9762    |

Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

### VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum       | Alap nettó eszközértéke (Ft) | „HUF” sorozat    |           | „I” sorozat      |           |
|-------------|------------------------------|------------------|-----------|------------------|-----------|
|             |                              | árfolyam (Ft/db) | hozam (%) | árfolyam (Ft/db) | hozam (%) |
| 2014.12.31* | 2,465,376,636                | 1.0347           | 3.46%     |                  |           |
| 2015.12.31  | 6,508,004,863                | 1.0143           | -1.97%    | 0.994*           | -0.60%    |

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

### VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

#### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

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 2016-os év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-49/2016 számú határozatával 2016. április 4.-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.



A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességkor kifizetésre kerül.

Budapest, 2016. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.