

## FÉLÉVES JELENTÉS 2016 – Budapest Global90 Plusz Alap

### A. Alapadatok

|                          |  |
|--------------------------|--|
| <b>Elnevezés angolul</b> | Budapest Global90 Plus Investment Fund |
| <b>Rövid neve</b>        | Budapest Global90 Plusz Alap           |
| <b>Rövid név angolul</b> | Budapest Global90 Plus 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>          | 2013. december 17. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III-671/2013.) |
| <b>Alapcímlet devizaneme</b>   | HUF   |

|                           |                |                        |
|---------------------------|----------------|------------------------|
| <b>A sorozatok adatai</b> |                |                        |
| „HUF” sorozat:            | névérték 1 HUF | ISIN kód: HU0000712807 |

|                      |                             |                                   |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| <b>Alapkezelő</b>    | Budapest Alapkezelő Zrt.    | 1138 Budapest, Váci út 193.       |
| <b>Letétkezelő</b>   | UniCredit Bank Hungary Zrt. | 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6. |
| <b>Könyvvizsgáló</b> | KPMG Hungária Kft.          | 1134 Budapest, Váci út 31.        |

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| <b>Aktuális alapkezelési díj</b> | 1% |
|----------------------------------|----|

### Az Alap célja

Az Alap célja a védett periódus alatt

A Budapest Global90 Plusz Alap olyan (a védett periódus teljes futamideje tekintetében) közepes kockázatú befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amely egyrészt a védett tőkehányad mértékéig védelmet nyújt a tőkénk elvesztése ellen, és amelyen keresztül egy a világ fejlett országainak részvénytársaságai teljesítményéből részesedhetnek a befektetők. A védett tőkehányad 90%, azaz az alap elsődleges célja az, hogy a védett periódus lejáratának napján az Alap befektetési jegyeinek árfolyama – függetlenül részvénytársaság teljesítményétől – elérje a befektetési jegy névértékének legalább 90%-át. Az Alap célja, a védett tőkehányad biztosítása mellett, hogy a részvénytársaság teljesítményéből lehetőleg 100% fölötti arányban részesedhessenek a befektetők, azaz a részvénytársaság egységnyi hozama lehetőleg egységnél nagyobb hozamlehetőséget kínáljon a befektetők számára. A részvénytársaság teljesítményéhez kötött hozam kizárólag a védett periódus teljes futamidejére tekintetében biztosítható 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 pénzügyi célja a védett periódus alatt a tőkenövekedés. Az Alap részvénytársasági kitettségeinek földrajzi eloszlása a globális részvénytársaságokra 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 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 és fél éves időtartamban a betéteknél és a pénzüpi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, de nem érzékenyek a hosszabb ideig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra. Szeretnék tőkéjüket 90%-os névértékre vonatkozó védelem mellett befektetni, mindemellett pedig részesedni kívánnak a globális fejlett teljesítményéből. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3 és fél 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**

| <b>Vagyonkimutatás</b>             | <b>Nyitó</b>       | <b>Záró</b>        |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Átruházható értékpapírok           | 324,196,985        | 669,675,682        |
| Banki egyenlegek                   | 438,146,141        | 91,368,222         |
| Egyéb eszközök                     | 82,398,714         | 66,828,463         |
| <b>Összes eszköz</b>               | <b>844,741,840</b> | <b>827,872,367</b> |
| Díjakkból származó kötelezettségek | -2,240,441         | -4,274,751         |
| <b>Nettó eszközérték</b>           | <b>842,501,399</b> | <b>823,597,616</b> |

### **A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint**

| <b>Budapest Global90 Plusz Alap</b> |                       |             |                      |             |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| <b>Portfólió összetétel</b>         | <b>Nyitó állomány</b> |             | <b>Záró állomány</b> |             |
|                                     | <b>2015.12.31</b>     |             | <b>2016.06.30</b>    |             |
| <b>Eszköztípus</b>                  | <b>Eszközérték</b>    | <b>Súly</b> | <b>Eszközérték</b>   | <b>Súly</b> |
| Számlapénz                          | 5,250,106             | 0.6%        | 689,644              | 0.1%        |
| Betét                               | 432,896,035           | 51.2%       | 90,678,578           | 11.0%       |
| Jegybanki kötvény                   | 0                     | 0.0%        | 0                    | 0.0%        |
| Díszkont kincstárjegy               | 0                     | 0.0%        | 198,678,000          | 24.0%       |
| Államkötvény                        | 324,196,985           | 38.4%       | 470,997,682          | 56.9%       |
| Jelzáloglevél                       | 0                     | 0.0%        | 0                    | 0.0%        |
| Vállalati kötvény                   | 0                     | 0.0%        | 0                    | 0.0%        |
| Befektetési jegy                    | 0                     | 0.0%        | 0                    | 0.0%        |
| ETF                                 | 0                     | 0.0%        | 0                    | 0.0%        |
| Részvény                            | 0                     | 0.0%        | 0                    | 0.0%        |

|   |                    |               |                    |               |
|---|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Derivatív ügyletek                            | 81,785,760         | 9.7%          | 66,827,700         | 8.1%          |
| Repo  | 0                  | 0.0%          | 0                  | 0.0%          |
| Forgalmazási számla egyenlege                 | 612,954            | 0.1%          | 763                | 0.0%          |
| Követelések/Kötelezettségek                   | 0                  | 0.0%          | 0                  | 0.0%          |
| <b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b> | <b>844,741,840</b> | <b>100.0%</b> | <b>827,872,367</b> | <b>100.0%</b> |
| Díjak   | -2,240,441         |               | -4,274,751         |               |
| <b>Nettó eszközérték:</b>                     | <b>842,501,399</b> |               | <b>823,597,616</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        | 5,250,106        | 0.6% | 689,644        | 0.1% |
| <b>Összesen</b> | <b>HUF</b> | <b>5,250,106</b> |      | <b>689,644</b> |      |

#### Betétek

| Deviza          | Kód        | Nyitó              | %     | Záró              | %     |
|-----------------|------------|--------------------|-------|-------------------|-------|
| Magyar forint   | HUF        | 432,896,035        | 51.4% | 90,678,578        | 11.0% |
| <b>Összesen</b> | <b>HUF</b> | <b>432,896,035</b> |       | <b>90,678,578</b> |       |

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

| Fajta        | Név        | ISIN         | Eszközérték | Összeg |
|--------------|------------|--------------|-------------|--------|
| Államkötvény | A170224B06 | HU0000402375 | 274,635,200 | 32.6%  |
|              | A171124A01 | HU0000402037 | 49,561,785  | 5.9%   |

#### záró állomány

| Fajta                | Név        | ISIN         | Eszközérték | Összeg |
|----------------------|------------|--------------|-------------|--------|
| Államkötvény         | A170224B06 | HU0000402375 | 259,922,950 | 31.6%  |
|                      | A171124A01 | HU0000402037 | 50,463,135  | 6.1%   |
|                      | A161222D13 | HU0000402623 | 160,611,597 | 19.5%  |
| Diskont kincstárjegy | D170316    | HU0000520945 | 198,678,000 | 24.1%  |

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek nyitó állomány

| Név                | Eszközérték |
|--------------------|-------------|
| Global90 struktúra | 81,785,760  |

#### záró állomány

| Név                | Eszközérték |
|--------------------|-------------|
| Global90 struktúra | 66,827,700  |

#### Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

| Deviza        | Kód | Nyitó   | %    | Záró | %    |
|---------------|-----|---------|------|------|------|
| Magyar forint | HUF | 612,954 | 0.1% | 763  | 0.0% |

#### Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| Befektetési jegy darabszám | Nyitó db    | Záró db     |
|----------------------------|-------------|-------------|
| "A" sorozat                | 841,893,186 | 836,292,503 |

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó  | Záró   |
|-----------------------------------|--------|--------|
| "A" sorozat                       | 1.0007 | 0.9848 |

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

|   | Nyitó              | Időszaki<br>változás% | Záró               | Eszközök<br>%-ban |
|---|--------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok       | 324,196,985        | 106.6%                | 669,675,682        | 80.9%             |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0                  |                       | 0                  | 0.0%              |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok     | 0                  |                       | 0                  | 0.0%              |
| Egyéb átruházható értékpapírok                                | 0                  |                       | 0                  | 0.0%              |
| <b>Összesen</b>   | <b>324,196,985</b> | <b>106.6%</b>         | <b>669,675,682</b> | <b>80.9%</b>      |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                 | 324,196,985        | 106.6%                | 669,675,682        | 80.9%             |

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

| Értékpapír neve               | Értékpapír típusa     | Eszközők           |              |
|-------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------|
|                               |                       | Eszközőérték       | %-ban        |
| A170224B06                    | Államkötvény          | 259,922,950        | 31.4%        |
| D170316                       | Diszkont kincstárjegy | 198,678,000        | 24.0%        |
| A161222D13                    | Államkötvény          | 160,611,597        | 19.4%        |
| A171124A01                    | Deviza                | 50,463,135         | 6.1%         |
| <b>Értékpapírok összesen:</b> |                       | <b>669,675,682</b> | <b>80.9%</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: | 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.

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2015

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 zéró 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.

### 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 az év folyamán.

## 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

|                            |                    |
|----------------------------|--------------------|
| <b>Nyitó állomány (db)</b> | <b>841,893,186</b> |
| Vétel (db)                 | 0                  |
| Visszaváltás (db)          | 5,600,683          |
| <b>Záró Állomány (db)</b>  | <b>836,292,503</b> |

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

| Dátum      | Nettó eszközérték | Árfolyam |
|------------|-------------------|----------|
| 2016.01.29 | 807,933,416       | 0.9607   |
| 2016.02.29 | 793,561,323       | 0.9439   |
| 2016.03.31 | 816,646,272       | 0.9715   |
| 2016.04.29 | 813,952,402       | 0.9718   |
| 2016.05.31 | 821,286,275       | 0.9811   |
| 2016.06.30 | 823,597,616       | 0.9848   |

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

### VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum       | nettó eszközérték (Ft) | árfolyam (Ft/db) | hozam (%) |
|-------------|------------------------|------------------|-----------|
| 2013.12.31* | 912,486,123            | 1.0001           | -0.12%*   |
| 2014.12.31  | 943,531,721            | 1.0516           | 5.15%     |
| 2015.12.31  | 842,501,399            | 1.0007           | -4.84%    |

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az Alap 2013-ban indult.

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: Konkoly Miklós, 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

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.