

## FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - Budapest 2015 Alap

### ■ Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest 2015 Investment Fund	
<b>Rövid neve</b>	Budapest 2015 Alap	
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest 2015 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>	2010. október 18. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-424/2010)	
<b>Az alapcímlet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
"HUF" sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709274
<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.	1139 Budapest, Váci út 99.
<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	0%	

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy közepes kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt.

A tőkepiaci periódus alatt az Alap eszközeit kockázatos és biztonságos, jellemzően részvény- és pénzpiaci jellegű eszközök kombinációja alkotja, az ötéves periódus elején jellemzően magasabb, az ötéves periódus végéhez közeledve pedig évenként fokozatosan csökkenő átlagos, jellemző kockázatos eszköz kitétséggel.

A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

Az alap célja hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke (árfolyama) a tőkepiaci periódus minden egyes forgalmazási napján az előző naptári év utolsó forgalmazási napja és az adott forgalmazási nap közötti időszak legmagasabb árfolyamának (egy jegyre jutó nettó eszközértékének) meghatározott százalékánál (ez a százalék a tőkepiaci periódus első évében 90%, a második évben 92%, a harmadik évben 94%, a negyedik évben 96%, az ötödik évben pedig 98%) egyetlen forgalmazási napon se legyen alacsonyabb.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a magyar részvénypiacra kívánja összpontosítani. Az Alap egyéb földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel 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 időtartama: 5 év

### Az Alap közzétételi helyei

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

## ■ Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat)

### Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	32,069,256	80,449,609
Banki egyenlegek	71,118,113	17,616,911
Egyéb eszközök	53,459	650,887
<b>Összes eszköz</b>	<b>103,240,828</b>	<b>98,717,407</b>
Díjából származó kötelezettségek	-442,551	-116,219
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>102,798,277</b>	<b>98,601,188</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest 2015 Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2014.12.31		2015.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	2,894,805	2.8%	17,616,911	17.8%	
Betét	68,223,308	66.1%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	26,908,200	26.1%	73,912,714	74.9%	
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	5,161,056	5.0%	6,536,895	6.6%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	53,459	0.1%	650,887	0.7%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>103,240,828</b>	<b>100.0%</b>	<b>98,717,407</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-442,551		-116,219		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>102,798,277</b>		<b>98,601,188</b>		

### 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
Diszkont kincstárjegy	D140723	HU0000519954	26,960,364	18.9%	22.1%
	D150401	HU0000519921	29,511,960	20.7%	24.2%
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	49,993,350	35.0%	41.1%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	2,010,323	1.4%	1.7%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	4,114,000	2.9%	3.4%
	OTP Bank	HU0000061726	5,056,724	3.5%	4.2%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	4,123,000	2.9%	3.4%

100.0%

### Záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Diszkont kincstárjegy	D150701	HU0000520457	33,998,674	34.5%	42.3%
	D150819	HU0000520507	19,959,000	20.2%	24.8%
	D150826	HU0000520515	19,955,040	20.2%	24.8%
Részvény	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	833,845	0.8%	1.0%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	1,810,000	1.8%	2.2%
	OTP Bank	HU0000061726	2,256,800	2.3%	2.8%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	1,636,250	1.7%	2.0%

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

## Banki egyenlegek

### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	2,894,805	2.8%	17,616,911	17.9%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>2,894,805</b>		<b>17,616,911</b>	

### Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	68,223,308	66.4%	0	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>68,223,308</b>		<b>0</b>	

?: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## Repo ügyletek

Az alap az időszakok 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
99,705,741	94,004,883

### ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Nyitó	Záró
1.031	1.0489

### ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	32,069,256	150.9%	80,449,609	81.6%	81.5%
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%
<b>Összesen</b>	<b>32,069,256</b>	<b>150.9%</b>	<b>80,449,609</b>	<b>81.6%</b>	<b>81.5%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	26,908,200	174.7%	73,912,714	75.0%	74.9%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
D150701	Diszkont kincstárjegy	33,998,674	34.5%	34.4%
D150819	Diszkont kincstárjegy	19,959,000	20.2%	20.2%
D150826	Diszkont kincstárjegy	19,955,040	20.2%	20.2%
OTP Bank	Részvény	2,256,800	2.3%	2.3%
RICHTER G. TÖRZS	Részvény	1,636,250	1.7%	1.7%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>80,449,609</b>	<b>81.6%</b>	<b>81.5%</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 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

2014-hez hasonlóan a feltörekvő piacok (beleértve a közép-európai részvényeket is) 2015 első felében sem tudták követni a fejlett tőzsdék összességében pozitív teljesítményét, leszámítva a magyar piacot, ami az év eleje óta közel 40%-os emelkedésen van túl. A feltörekvő országok alulteljesítését alapvetően az ezekben az országokban változatlanul problémásabb növekedési helyzet, a nyersanyagárak esése által számos exportőr országra gyakorolt kedvezőtlen hatások, a geopolitikai konfliktusok (elsősorban az orosz-ukrán történések), valamint az amerikai jegybank változó monetáris politikája által generált piaci bizonytalanság indokolta. Az amerikai jegybank kapcsán érdemes hangsúlyozni, hogy 2014 végén a FED befejezte 2008 óta tartó mennyiségi lazítási (QE) programját, mely sok piaci szereplő megítélése szerint kiemelten fontos mérföldkő a 2008-ban indult gazdasági válságkezelés történetében. A tőkepiaci mozgásokat a monetáris lazítás után a 2015-ös évben jelentősen meghatározzák a FED kamatemeléssel kapcsolatos piaci várakozások. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva az év első felében nem mutatott jelentős elmozdulást. A fontosabb nyersanyagok tekintetében az olaj több mint 40%-ot emelkedett az év eleje óta, ami a múlt évben kezdődött zuhanás korrekciójának tudható be. Az arany az év eleje óta változó teljesítményt nyújtott, a kezdeti emelkedést a második negyedév során visszaadta, végül a 2014-es mélyponthoz közeli szinteken zárta 2015 első felét.

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 a befektetési politikájában megfogalmazott, a tőkevesztés elleni – korlátozott védelmet megcélzó – befektetési politikájának megfelelően vagyonát biztonságos és kockázatos eszközök kombinációjába fektette. A biztonságos eszközök iránti kitettséget jellemzően alacsony kockázatú pénzügyi jellegű eszközökön, a kockázatos eszközök iránti kitettséget pedig a magyar tőzsdén kereskedett részvényeken keresztül vette fel. A portfóliót egy modell alapján kezeljük, ami alapján az alap vagyonához mért részvénykitettség az év során jellemzően a 4-16% közötti sávban mozgott.

## ■ 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

<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>99,705,741</b>
Vétel (db)	4,149,249
Visszaváltás (db)	9,850,107
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>94,004,883</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2015.01.30	100,679,041	1.0300
2015.02.27	97,215,577	1.0355
2015.03.31	99,698,858	1.0398
2015.04.30	101,014,081	1.0507
2015.05.29	99,681,628	1.0504
2015.06.30	98,601,188	1.0489

## ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31*	732,527,306	1.0055	0.55%
2011.12.30*	455,839,458	0.9751	-3,03%
2012.12.28	194,190,089	1.0324	5.88%
2013.12.31	166,898,688	1.0518	1.86%
2014.12.31	102,798,277	1.0310	-0.95%

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.  
Az Alap 2010-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 H-KE-III-285/2015számú határozatával 2015. április 1-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.