

## FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - 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%
---------------------------	----

\*Az alap régi neve (2013. november 11-ig): Volksbank Pénzpiaci Befektetési Alap

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

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) 2013-ban lefolytatott átfogó vizsgálata során megállapítást nyert, hogy a Budapest Alapkezelő által kezelt Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap nettó eszközértékét és árfolyamát újra kell kalkulálni a határozat kézhezvételétől számított öt évre visszamenőleg (2008. október 2-től). Az érintett időszak: 2008. október 2. – 2013. december 2.

A fentiek miatt az éves jelentésben szereplő 2012.12.28-re vonatkozó nyitó értékek eltérhetnek a 2012-es éves jelentés záró értékeitől, illetve módosultak az „Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről” című táblázat értékei.

## ■ 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	90,000,000	149,980,050
Banki egyenlegek	854,376,898	2,109,989,195
Egyéb eszközök	-49,608	-19,104
<b>Összes eszköz</b>	<b>944,327,290</b>	<b>2,259,950,141</b>
Díjából származó kötelezettségek	-2,208,223	-4,679,973
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>942,119,067</b>	<b>2,255,270,168</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Sberbank Pénzpiaci Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2013.12.31		2014.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	854,376,898	90.5%	154,108,362	6.8%	
Betét	0	0.0%	1,955,880,833	86.5%	
Jegybanki kötvény	90,000,000	9.5%	149,980,050	6.6%	
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	-49,608	0.0%	-19,104	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>944,327,290</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,259,950,141</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-2,208,223		-4,679,973		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>942,119,067</b>		<b>2,255,270,168</b>		

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

## Értékpapírok

### nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf. Arány	Ép Arány
Jegybanki kötvény	MNB131231	HU0000624887	90,000,000	9.6%	100.0%
					100.0%

### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	149,980,050	6.7%	100.0%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva  
 Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

## Folyószámla és betétek

### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	854,376,898	90.7%	154,108,362	6.8%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>854,376,898</b>		<b>154,108,362</b>	

### Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0.0%	1,955,880,833	86.7%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>		<b>1,955,880,833</b>	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

## Követelések/kötelezettségek

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénzkövetelés/kötelezettség	HUF		- 19,104.00

### ■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Nyitó db	Záró db
583,502,897	1,383,456,676

### ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Nyitó	Záró
1.614592	1.63017

### ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	90,000,000	66.6%	149,980,050	6.7%	6.6%
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%
<b>Összesen</b>	<b>90,000,000</b>	<b>66.6%</b>	<b>149,980,050</b>	<b>6.7%</b>	<b>6.6%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	90,000,000	66.6%	149,980,050	6.7%	6.6%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %	Eszközök %
MNB140702	Jegybanki kötvény	149,980,050	6.7%	6.6%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>149,980,050</b>	<b>6.7%</b>	<b>6.6%</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 2014

A magyar állampapírok az év eleji korrekciót követően komoly erősödést produkáltak az első félévben és minden lejáratú szegmensben új történelmi mélypontot értek el a hozamok. Különösen a forintban kibocsátott papírok teljesítettek jól, elvált a devizában denominált hazai állampapírok és a forintos hazai állampapírok teljesítménye az MNB hathatós közbenjárásának eredményeként. Az MNB az első félév során folytatta a kamatcsökkentéseit, aminek szükségességét az alacsony inflációval és a gyenge gazdasági növekedéssel indokolta. Emellett az MNB kötvény megszüntetése és az azt leváltó MNB betét állományának csökkentése és a hatékonyabb pénzpiac kialakulásának érdekében bejelentett egy szabályozás csomagot, fő eszközeként egy kamatcsere ügylettel, aminek hatására gyakorlatilag szabadesésbe váltottak a kötvényhozamok. Az infláció tovább csökkent, az első negyedévben nulla közelében állt meg, aztán a második negyedév minden hónapját tekintve negatív volt az éves árindex, ezek nagy része még mindig a rezsicsökkentésnek tudható be, de a magárindex is szép csökkenést produkált. A nemzetközi trendek a hazai folyamatokra is hatással voltak, a tavaly májusi FED irányváltást követően komoly hozamemelkedésre számított a piac, azonban az amerikai hosszú kötvények jókora hozamcsökkenésen mentek keresztül, ami támogatta a világ kötvénypiacait is, így a hazai kötvényeket is.

### Az alap befektetési 2014-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően szélsőségesen alacsony kamatérzékenységgű 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 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>582,248,136</b>
Vétel (db)	1,278,678,786
Visszaváltás (db)	477,470,246
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>1,383,456,676</b>

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
2014.01.31	987,623,866	1.617413
2014.02.28	1,018,461,158	1.619991
2014.03.31	1,103,460,455	1.622623
2014.04.30	2,207,791,280	1.625130
2014.05.30	2,290,411,274	1.627656
2014.06.30	2,255,270,168	1.630170

## ■ 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%

\*: 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 2014. június 30-ig

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

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 2014. I. félév folyamán.

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

Az időszakban nincs ilyen információ.

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.