

FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - Budapest US100 Plusz Hozamvédett Alap

■ Alapadatok

Rövid neve	Budapest US100 Plusz Alap	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2013. július 16. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III-484/2013)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712344
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Aktuális alapkezelési díj	3.0%	

Az Alap célja

Az Alap célja a tőkevédett periódus alatt

Az Alap célja, hogy a tőkevédett periódus teljes futamidejére vonatkozóan alacsony kockázatú, a tőke megóvását előtérbe helyező, de az alacsony kockázathoz társuló pénzügyi hozamoknál magasabb hozampotenciállal rendelkező tőkepiaci befektetési lehetőséget nyújtson a befektetési jegyek tulajdonosainak. Az alacsony kockázat kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében valósul meg.

Az elmúlt évek tőkepiacát időszakonként kiugróan magas volatilitás (árfolyam ingadozás) jellemezte, a részvény-, kötvény-, nyersanyag- és devizaárfolyamok mozgásának mértéke és kiszámíthatatlansága jelentősen meghaladta a korábbi időszakok jellemző árfolyammozgását. Jelentős mértékben ezen piaci tendenciák hatására is a befektetők továbbra is érdeklődnek az úgynevezett tőkevédett befektetési alapok iránt, melyeken keresztül tőkevédelem mellett fektethetnek be kockázatos piacokon.

A Budapest US100 Plusz Alap olyan (a tőkevédett periódus teljes futamideje tekintetében) tőke- és hozamvédett befektetési lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek, amelyen keresztül egy az amerikai részvénytőkepiac átlagosnál alacsonyabb volatilitású (árfolyam-ingadozású) részvényeiből összeállított befektetési kosár teljesítményéből, de legalább az előre meghatározott minimális fix hozamból részesedhetnek a befektetők. Az Alap által ígért minimális *fix hozam*, és a befektetési kosár teljesítményéhez kötött *extra hozam* ígérete kizárólag a tőkevédett periódus teljes futamidejére vonatkozik, amit a befektetők befektetési jegyeik visszaváltásával realizálhatnak árfolyamnyereség formájában. Az ígért hozam részletes leírását és számítását a Kezelési Szabályzat III. Befektetési politika része tartalmazza.

Az Alap befektetési célját megvalósító befektetési konstrukció bemutatása

Az Alap tőkevédett periódus alatti hozama két tényezőből áll: a tőkevédett periódus végén az Alap a befektetők számára egy előre meghatározott *fix hozamot* ígér árfolyamnyereség formájában, amely hozam független az Alap befektetési kosarának teljesítményétől. Ezzel párhuzamosan az Alap egy az amerikai részvénytőkepiac átlagosnál alacsonyabb árfolyam-ingadozású (volatilitású) részvényeiből összeállított befektetési kosár részesedési mutatóval súlyozott, fix hozamot meghaladó teljesítményéből (*extra hozam*) is részesedik a tőkevédett periódus lejáratakor.

Az Alapkezelő hirdetőanyagban teszi közzé a fix hozam mértékét, valamint a befektetési kosarat alkotó részvények és/vagy indexek nevét, legkésőbb a tőkevédett periódus indulását követő 2. munkanapon.

Az Alap a jegyzés és forgalmazás során összegyűjtött tőkének meghatározó részét a tőke megőrzése, a fix hozam és a tőkevédett periódus lejáratára ígért tőkevédelem biztosítása érdekében biztonságos befektetési

eszközökbe, bankbetétbe, és/vagy állampapírba fekteti. A tőke bankbetétben elhelyezett része várhatóan a Budapest Bank Zrt.-nél elhelyezett rövid- és hosszú lejáratú betétként kerül lekötésre.

A befektetési kosár teljesítményéhez kötött extra hozam kifizetésének biztosítására az Alap a Tájékoztatóban leírtaknak megfelelően összetett opciós struktúrát vásárol.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alapot érintő kockázati tényezők részletesen a Kezelési Szabályzat 1.8. Kockázati tényezők pontjában bemutatásra kerülnek.

Az alap pénzügyi célja a tőkevédtett periódus alatt a tőkenövekedés. Az Alap részvénypiaci kitétségeinek földrajzi eloszlása az Amerikai Egyesült Államok részvénypiacára koncentrálódik. Az alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alap befektetési politika változása a tőkevédtett periódus lejáratát követően

Az Alap befektetési célját a tőkevédtett periódus futamideje alatt valósítja meg. Ennek megfelelően a befektetési politika, a befektetett eszközök a tőkevédtett periódus lejáratát követően módosul.

Az Alap célja a tőkevédtett periódus lejáratát követően

A tőkevédtett 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 Alapkezelőnek a pénzügyi periódus alatt lehetősége van - jogszabályi előírások betartása mellett – a befektetési politikát megváltoztatni, és újabb tőkevédtett, vagy tőkepiaci periódust kialakítani.

Az alap pénzügyi célja a tőkevédtett periódus lejáratát követően a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

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

Az alapot a közepes kockázattűréssel hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkéjükön 3 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, de nem érzékenyek a hosszabb ideig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra. Szeretnék tőkéjüket tőke- és hozamvédelem mellett befektetni, mindemellett pedig részesedni kívánnak az amerikai részvénypiac átlagosnál alacsonyabb árfolyam-ingadozású részvényeiből összeállított befektetési kosár teljesítményéből. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 3 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	1,434,766,910	1,432,728,881
Banki egyenlegek	503,824,589	501,468,763
Egyéb eszközök	104,670,791	46,646,236
Összes eszköz	2,043,262,290	1,980,843,880
Díjából származó kötelezettségek	-1,558,175	-10,764,865
Nettó eszközérték	2,041,704,115	1,970,079,015

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest US100 Plusz Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2014.12.31		2015.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	17,705,876	0.9%	4,199,325	0.2%	
Betét	486,118,713	23.8%	497,269,438	25.1%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	31,891,200	1.6%	44,898,840	2.3%	
Államkötvény	1,402,875,710	68.7%	1,387,830,041	70.1%	
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	107,948,975	5.3%	54,653,130	2.8%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-3,278,184	-0.2%	-8,006,894	-0.4%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,043,262,290	100.0%	1,980,843,880	100.0%	
Díjak	-1,558,175		-10,764,865		
Nettó eszközérték:	2,041,704,115		1,970,079,015		

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
Államkötvény	A160212C05	HU0000402318	96,606,900	4.9%	6.7%
	A170224B06	HU0000402375	663,619,821	33.7%	46.0%
	A161222D13	HU0000402623	648,163,970	32.9%	44.9%
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	21,997,074	1.1%	1.5%
	MNB140709	HU0000625157	11,993,100	0.6%	0.8%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A160212C05	HU0000402318	90,165,926.00	4.6%	6.3%
	A170224B06	HU0000402375	651,973,425.00	33.1%	45.5%
	A161222D13	HU0000402623	645,690,690.00	32.8%	45.1%
Diszkont kincstárjegy	D150826	HU0000520515	44,898,840.00	2.3%	3.1%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	17,705,876	0.9%	4,199,325	0.2%
Összesen	HUF	17,705,876		4,199,325	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	486,118,713	23.8%	497,269,438	25.2%
Összesen	HUF	486,118,713		497,269,438	

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
US100 struktúra	107,948,975	

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
US100 struktúra	54,653,130	

Követelések/kötelezettségek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
	1,832,755,998	1,785,889,776

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
	1.114	1.1031

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,434,766,910	-0.1%	1,432,728,881	72.7%	72.3%
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	1,434,766,910	-0.1%	1,432,728,881	72.7%	72.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,434,766,910	-0.1%	1,432,728,881	72.7%	72.3%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A170224B06	Államkötvény	651,973,425	33.1%	32.9%
A161222D13	Államkötvény	645,690,690	32.8%	32.6%
A160212C05	Államkötvény	90,165,926	4.6%	4.6%
D150826	Diszkont kincstárjegy	44,898,840	2.3%	2.3%
Értékpapírok összesen:		1,432,728,881	72.7%	72.3%

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

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 zero 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.

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 statikus befektetési stratégiájának megfelelően a Budapest Banknál elhelyezett betétben, állampapírban és összetett opciós struktúrában tartja eszközeit. A tőke- és hozamvédelmet a bankbetét és az állampapír, a részvénypiacok teljesítményéhez kötött kifizetést pedig az opciós struktúra biztosítja. Az opciós struktúra névértékét az Alap forgalmazásának megfelelően változtattuk a vizsgált időszakban.

■ 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)	1,832,755,998
Vétel (db)	0
Visszaváltás (db)	46,866,222
Záró Állomány (db)	1,785,889,776

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2015.01.30	2,046,241,284	1.1257
2015.02.27	2,040,607,398	1.1234
2015.03.31	2,016,410,080	1.1131
2015.04.30	2,002,835,856	1.1067
2015.05.29	1,991,460,669	1.1089
2015.06.30	1,970,079,015	1.1031

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2013.12.31	1,864,591,989	1.0094	0.75%*
2014.12.31	2,041,704,115	1.1140	10.36%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2013-ban 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-178/2015 számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.