

## FÉLÉVES JELENTÉS 2018 - Budapest Állampapír Alap

### A. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Government Bond Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Állampapír Alap
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Government Bond 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>	1996. február 2. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1992)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702691
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712922
„I” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715446

<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>		
„A” sorozat	0.7%	
„U” sorozat	0.7%	
„I” sorozat	0.4%	

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni.

Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be. A mindenkor kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

### Az Alap közzétételi helyei

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

## B. Féléves jelentés

### I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

#### Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	106,448,201,128	85,352,108,118
Banki egyenlegek	14,026,701,060	10,875,445,429
Egyéb eszközök	479,473,737	1,361,005,556
Összes eszköz	120,954,375,927	97,588,559,102
Kötelezettségek	-94,884,541	-81,234,457
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>120,859,491,386</b>	<b>97,507,324,645</b>

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	2,838,261,060	2.35%	7,582,296,661	7.77%
Betét	11,188,440,000	9.25%	3,293,148,768	3.37%
Államkötvény	59,994,382,520	49.60%	44,512,570,823	45.61%
Jelzáloglevél	6,908,187,457	5.71%	6,826,876,477	7.00%
Vállalati kötvény	39,545,631,151	32.69%	34,012,660,818	34.85%
Derivatív ügyletek	999,445,889	0.83%	-2,799,356,827	-2.87%
Forgalmazási számla egyenlege	-519,972,152	-0.43%	-993,210,977	-1.02%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	5,153,573,360	5.28%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>120,954,375,927</b>	<b>100.00%</b>	<b>97,588,559,102</b>	<b>100.00%</b>
Díjak	-94,884,541		-81,234,457	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>120,859,491,386</b>		<b>97,507,324,645</b>	

#### Az alap tételes összetétele

#### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

##### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	3,327,451	0.0	233,783,065	0.2
MAGYAR FORINT	HUF	1,925,329,423	1.6	6,282,677,491	6.4
USA DOLLÁR	USD	909,604,186	0.8	1,065,836,105	1.1
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>2,838,261,060</b>		<b>7,582,296,661</b>	

##### Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	11,188,440,000	9.3%	3,293,148,768	3.4%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>11,188,440,000</b>		<b>3,293,148,768</b>	

**Átruházható értékpapírok**
**nyitó állomány**

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A190203J14	HU0000402862	684,574,080	0.57%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	1,187,769,924	0.98%
Államkötvény	A190624A08	HU0000402433	63,419,917	0.05%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	1,209,486,432	1.00%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	6,635,103,302	5.49%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	1,387,536,400	1.15%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	2,703,420,778	2.24%
Államkötvény	A200923C17	HU0000403258	4,547,543,606	3.76%
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	3,568,602,310	2.95%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	13,028,407,376	10.77%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	4,376,341,823	3.62%
Államkötvény	A220624A11	HU0000402524	3,238,032,829	2.68%
Államkötvény	A221026B17	HU0000403266	759,687,915	0.63%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	3,318,380,292	2.74%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	5,089,327,288	4.21%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	2,300,607,105	1.90%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	2,449,225,360	2.02%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	1,522,129,271	1.26%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	244,685,399	0.20%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	1,395,527,436	1.15%
Államkötvény	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	284,573,677	0.24%
Jelzáloglevél	ERSHUN 2 10/30/19	HU0000652912	166,050,421	0.14%
Jelzáloglevél	FHB FJ19NF01	HU0000652904	596,905,806	0.49%
Jelzáloglevél	FHB FJ20NV02	HU0000652953	762,530,270	0.63%
Jelzáloglevél	FHB FJ20NV03	HU0000653027	500,510,000	0.41%
Jelzáloglevél	FHB FJ20NV04	HU0000653035	502,419,500	0.42%
Jelzáloglevél	FHB FJ21NF01	HU0000652813	1,111,414,560	0.92%
Jelzáloglevél	FHB FJ21NV01	HU0000652870	101,464,300	0.08%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	749,452,900	0.62%
Jelzáloglevél	FHBHU 8.15 04/10/20	HU0000652763	1,106,959,500	0.92%
Jelzáloglevél	UCJB 7.25 09/13/19 Corp.	HU0000652805	1,310,480,200	1.08%
Vállalati kötvény	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	865,662,190	0.72%
Vállalati kötvény	DK2018 2.5	HU0000356449	504,053,103	0.42%
Vállalati kötvény	MAEXIM 0.05 10/21/19 Corp.	HU0000357777	1,592,719,561	1.32%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	6,026,121,355	4.98%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	4,902,031,874	4.05%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 3/27/19	HU0000357611	310,896,601	0.26%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 06/24/19	HU0000357272	2,442,542,400	2.02%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.875 04/16/18	HU0000356662	2,444,128,800	2.02%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	10,300,372,403	8.52%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	7,322,506,060	6.05%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	1,520,125,714	1.26%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	1,314,471,090	1.09%

**záró állomány**

<b>Fajta</b>	<b>Név</b>	<b>Isln</b>	<b>Eszközérték</b>	<b>%</b>
Államkötvény	A190203J14	HU0000402862	678,784,000	0.70%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	39,927,560	0.04%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	1,207,309,534	1.24%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	6,552,233,452	6.71%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	1,044,305,064	1.07%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	2,736,992,909	2.80%
Államkötvény	A200923C17	HU0000403258	5,126,404,098	5.25%
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	1,029,092,695	1.05%
Államkötvény	A210421C18	HU0000403464	386,271,600	0.40%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	6,888,200,010	7.06%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	4,248,184,824	4.35%
Államkötvény	A220624A11	HU0000402524	3,750,566,357	3.84%
Államkötvény	A221026B17	HU0000403266	1,144,152,240	1.17%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	1,785,351,295	1.83%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	1,159,383,243	1.19%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	1,950,669,854	2.00%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	877,645,833	0.90%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	806,583,641	0.83%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	1,581,050,106	1.62%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	823,538,530	0.84%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	393,233,050	0.40%
Államkötvény	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	302,690,928	0.31%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 11/24/23	HU0000653159	1,307,142,900	1.34%
Jelzáloglevél	ERSHUN 2 10/30/19	HU0000652912	164,857,217	0.17%
Jelzáloglevél	FHB FJ19NF01	HU0000652904	631,043,562	0.65%
Jelzáloglevél	FHB FJ20NV02	HU0000652953	759,598,090	0.78%
Jelzáloglevél	FHB FJ20NV03	HU0000653027	499,570,000	0.51%
Jelzáloglevél	FHB FJ20NV04	HU0000653035	497,931,500	0.51%
Jelzáloglevél	FHB FJ21NV01	HU0000652870	100,829,200	0.10%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	350,590,450	0.36%
Jelzáloglevél	FHB FJ23NF01	HU0000653076	112,624,083	0.12%
Jelzáloglevél	FHB FJ23NF02	HU0000653134	56,565,925	0.06%
Jelzáloglevél	FHBHU 8.15 04/10/20	HU0000652763	1,025,476,200	1.05%
Jelzáloglevél	UCJB 7.25 09/13/19 Corp.	HU0000652805	1,320,647,350	1.35%
Vállalati kötvény	MAEXIM 0.05 10/21/19 Corp.	HU0000357777	1,685,778,340	1.73%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	5,792,717,356	5.94%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 07/17/19	HU0000358056	1,645,142,651	1.69%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 3/27/19	HU0000357611	329,293,255	0.34%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 06/24/19	HU0000357272	2,718,711,405	2.79%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	9,510,050,965	9.75%
Vállalati kötvény	Magyar Float 06/24/20 Corp	HU0000356514	502,550,500	0.52%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	7,280,988,711	7.46%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	1,630,289,733	1.67%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	1,606,101,799	1.65%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	1,311,036,103	1.34%

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

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-804,236	2018.01.10
EUR/HUF	-11,545,861	2018.02.21
EUR/HUF	-9,043,568	2018.07.05
EUR/HUF	-4,432,702	2018.09.12
EUR/HUF	7,421,291	2018.04.04
EUR/HUF	19,203,462	2018.01.17
EUR/HUF	36,229,301	2018.06.13
EUR/HUF	1,182,799	2018.01.31
USD/HUF	156,961,667	2018.01.10
USD/HUF	87,431,913	2018.02.07
USD/HUF	300,502,459	2018.02.12
USD/HUF	337,954,189	2018.02.12
USD/HUF	78,385,177	2018.03.28

**záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	9,446,195	2018.07.18
EUR/HUF	180,310,614	2018.07.18
USD/HUF	-12,719,702	2018.07.18
EUR/HUF	4,010,121	2018.07.18
EUR/HUF	3,471,167	2018.07.18
USD/HUF	-14,492,053	2018.07.18
USD/HUF	-1,132,870	2018.07.18
EUR/HUF	-93,015,265	2018.07.05
EUR/HUF	-22,461,481	2018.09.12
EUR/HUF	-272,541,699	2018.07.18
EUR/HUF	-137,800,477	2018.08.01
EUR/HUF	-83,110,570	2018.09.26
EUR/HUF	-48,287,191	2018.09.26
EUR/HUF	-227,491,571	2018.10.03
EUR/HUF	-37,523,746	2018.08.08
EUR/HUF	-76,743,546	2019.05.08
EUR/HUF	-97,340,102	2019.11.27
EUR/HUF	-3,394,432	2018.07.18
EUR/HUF	-16,773,544	2018.07.18
USD/HUF	-295,198,911	2018.08.08
USD/HUF	-295,398,876	2018.08.08
USD/HUF	-295,197,911	2018.08.08
USD/HUF	-870,450,442	2018.08.08
USD/HUF	-24,741,160	2018.08.08
USD/HUF	-70,779,376	2018.09.26

**Repo ügyletek**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Forgalmazási számlák**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-519,972,152	-0.4%	-993,210,977	-1.0%

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

Az alap az időszakok elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	2,021,656,400
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	1,191,921,200
Teljesítések pénz	D181003	HU0000522149	-149,916,600
Teljesítések pénz	D181003	HU0000522149	149,916,600
Teljesítések pénz	A210421C18	HU0000403464	1,930,576,000
Deviza konverzió követelés	HUF	HUF	1,074,585,960
Deviza konverzió kötelezettség	USD	USD	-1,065,166,200

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Állampapír Alap A sorozat	13,935,054,825	11,360,870,842
Budapest Állampapír Alap U sorozat	609,637	609,637
Budapest Állampapír Alap I sorozat	4,576,879,366	4,649,838,160

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Állampapír Alap A sorozat	8.3257	8.1579
Budapest Állampapír Alap U sorozat	8.3253	8.1576
Budapest Állampapír Alap I sorozat	1.0565	1.0368

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás %	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	66,902,569,977	-23.3%	51,339,447,300	52.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	39,545,631,151	-14.0%	34,012,660,818	34.9%
Összesen	106,448,201,128	-19.8%	85,352,108,118	87.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	106,448,201,128	-19.8%	85,352,108,118	87.5%

### 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.

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2018

#### Magyar állampapírpiac

Az év első hónapjaiban folytatódott az előző év során kibontakozó fejlett piaci hozamemelkedés, a vezető jegybankok likviditásszűkítő és kamatemelő ciklusainak köszönhetően. A német tíz éves papírok hozamszintje az év végi 42 bázispontos színtről megközelítette a 80 bázispontot, az amerikai tíz éves papír pedig 2,40%-ról a 3% felé vette az irányt. Január még a tavaly jól megszokott „bármilyen történik a nemzetközi piacokon, a magyar hozamok csökkennek” hangulatban indult, majd a jegybank stratégiát váltott, ami igencsak felborzolta a hazai kötvénypiaci kedélyeket. Meglepetésszerűen megváltoztatta az újonnan bejelentett lazító eszköz feltételeit, az előzetesen beharangozottnál sokkal szigorúbb feltételekkel és kedvezőtlenebb árázással állt elő. Ezt követően pedig az eddigi lazító politika fő motivációját is megváltoztatta, a „hazai hosszú hozamok nemzetközi hozamokhoz viszonyított relatív pozícióját vizsgálja kiemelten” került fókuszba az eddigi, „minél alacsonyabb hosszú hozamok elérése” helyett. Ez természetesen komoly hozamemelkedést hozott és a félév során több hasonló irányú váltást követően az év eleji 2,02%-os színtről a tíz éves papír hozama 3,6%-ig emelkedett. A rövid hozamok is emelkedésnek indultak, a BUBOR jegyzések hosszú nulla közeli szinten tartózkodás után 0,28%-os szintig emelkedtek a félév végére. Mindeközben erősítette a korrekciót a feltörekvő piacokról történő nagymértékű pénzkivonás, ami az emelkedő olajáraknak és az erősödő dollárnak, illetve az emelkedő amerikai hozamszinteknek köszönhető nagyrészt. A forintot is megviselték a fenti folyamatok, a félév végére soha nem látott szintre gyengült az euróval szemben, 330 forintot kellett adni egy euróért.

A gazdasági növekedés továbbra is nagyon erős, 4% feletti év/év növekedés volt az első negyedévben és ez fenn is tartható az év során az előrejelzések szerint, az infláció júniusban 3,1%-ra növekedett, az MNB előrejelzése szerint ez akár tovább növekedhet és egészen 2020-ig hasonló szinten maradhat.

### Az alap befektetései 2018-ban

Az alap egy stabil, viszonylag kevésbé ingadozó, de a betéti kamatokat meghaladó hozam elérésére törekszik. Azt a célt tűzte ki magának, hogy úgy legyen képes versenyképes hozamot produkálni, hogy közben egy nagyobb piaci korrekciót is viszonylag kis veszteséggel képes legyen átvészelni. A stabilabb hozam elérése érdekében az alacsony forint kamatok közepette hosszabb lejáratú forint és devizában denominált betétek kerültek a portfólióba, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva, míg a DKJ állomány csökkent. A magasabb hozam elérése érdekében a portfólió magyar államkötvényeken kívül jelzálogleveleket és vállalati kötvényeket is tartalmaz. Ez utóbbiak közül is nagyobb mértékben tart devizában denominált, elsősorban banki, illetve kvázi állami garanciával rendelkező kötvényt a portfólióban. Illetve a devizában kibocsátott magyar államkötvények és a forintban kibocsátottak közötti hozamkülönbséget kihasználva a forintos kibocsátások egy részét devizásra cserélte az alap.

## 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

	BEF.JEGY A	BEF.JEGY I	BEF.JEGY U
<b>Nyitó állomány (db)</b>	27,870,109,650	4,576,879,366	609,637
<b>Vétel (db)</b>	2,096,699,532	354,783,243	0
<b>Visszaváltás (db)</b>	7,245,067,498	281,824,449	0
<b>Záró állomány (db)</b>	22,721,741,684	4,649,838,160	609,637

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	I sorozat	U sorozat
<b>2018.01.31</b>	120,384,831,836	8.299300	1.053600	8.298900
<b>2018.02.28</b>	117,651,375,261	8.274100	1.050800	8.273700
<b>2018.03.29</b>	115,174,066,127	8.287700	1.052700	8.287300
<b>2018.04.27</b>	112,748,952,159	8.278900	1.051600	8.278500
<b>2018.05.31</b>	107,082,674,183	8.226600	1.045200	8.226200
<b>2018.06.29</b>	97,507,324,645	8.157900	1.036800	8.157600

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

### VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		I sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
<b>2013.12.31</b>	7.346100	4.97%			7.346100	0.18%*
<b>2014.12.31</b>	7.765500	5.71%			7.765500	5.71%
<b>2015.12.31</b>	7.929600	2.11%	0.999200	-0.07%*	7.929500	2.11%
<b>2016.12.30</b>	8.187900	3.26%	1.036100	3.69%	8.187700	3.26%
<b>2017.12.29</b>	8.325700	1.68%	1.056500	1.97%	8.325300	1.68%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

Az „I” sorozat 2015-ben indult.

### 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 tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2018 -as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2018. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.