

## FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - 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	1.0%	

### Az Alap célja

#### Az Alap célja a tőkevédett periódus alatt

Az Alap célja, hogy a tőkevédett periódus teljes futamidejére vonatkozóan alacsony kockázatú, a tőke megővését 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 tényezőtől 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 hirdetményben teszi közzé a fix hozam mértékét, valamint a befektetési kosarat alkotó részvények és/vagy indexek nevét, legkésőbb a tőkevédelem periódus indulását követő 2. munkanapon.

Az Alap a jegyzés és forgalmazás során összegyűjtött tőkének meghatározó részét a tőke megőrzése, a fix hozam és a tőkevédelem 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 tőkevédelem periódus alatt a tőkenövekedés. Az Alap részvénypiaci kitettsége földrajzi eloszlása az Amerikai Egyesült Államok részvénypiacára koncentrálódik. Az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

### **Az Alap befektetési politika változása a tőkevédelem periódus lejáratát követően**

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

### **Az Alap célja a tőkevédelem periódus lejáratát követően**

A tőkevédelem 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 tőkevédelem, vagy tőkepiaci periódust kialakítani.

Az alap pénzügyi célja a tőkevédelem periódus lejáratát követően 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 tőkájukon 3 éves időtartamban a betéteknél és a pénzügyi befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, de nem érzékenyek a hosszabb ideig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra. Szeretnék tőkájukat 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](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## ■ 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	1,380,778,288	1,442,380,865
Banki egyenlegek	450,736,540	474,663,803
Egyéb eszközök	41,563,788	59,466,572
<b>Összes eszköz</b>	<b>1,873,078,616</b>	<b>1,976,511,240</b>
Díjból származó kötelezettségek	-8,486,627	-7,543,171
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>1,864,591,989</b>	<b>1,968,968,069</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest US100 Plusz Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2013.12.31		2014.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	1,843,669	0.1%	607,308	0.0%	
Betét	448,892,871	24.0%	474,056,495	24.0%	
Jegybanki kötvény	28,980,686	1.5%	33,990,174	1.7%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	1,351,797,602	72.2%	1,408,390,691	71.3%	
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	41,562,000	2.2%	61,278,660	3.1%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	1,788	0.0%	-1,812,088	-0.1%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>1,873,078,616</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,976,511,240</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-8,486,627		-7,543,171		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>1,864,591,989</b>		<b>1,968,968,069</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
Államkötvény	A160212C05	HU0000402318	97,820,010	5.2%	7.1%
	A170224B06	HU0000402375	638,889,612	34.3%	46.3%
	A161222D13	HU0000402623	615,087,980	33.0%	44.5%
Jegybanksi kötvény	MNB140108	HU0000624895	28,980,686	1.6%	2.1%
					100.0%

### záró 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%
Jegybanksi kötvény	MNB140702	HU0000625140	21,997,074	1.1%	1.5%
	MNB140709	HU0000625157	11,993,100	0.6%	0.8%
					100.0%

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

## Folyószámla és betétek

### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,843,669	0.1%	607,308	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>1,843,669</b>		<b>607,308</b>	<b>1,843,669</b>

### Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	448,892,871	24.1%	474,056,495	24.1%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>448,892,871</b>		<b>474,056,495</b>	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

## Követelések/kötelezettségek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### ■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
	1,847,187,523	1,842,367,946

### ■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
	1.0094	1.0687

### ■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,380,778,288	4.5%	1,442,380,865	73.3%	73.0%
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>1,380,778,288</b>	<b>4.5%</b>	<b>1,442,380,865</b>	<b>73.3%</b>	<b>73.0%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,380,778,288	4.5%	1,442,380,865	73.3%	73.0%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközők %-ban
A170224B06	Államkötvény	663,619,821	33.7%	33.6%
A161222D13	Államkötvény	648,163,970	32.9%	32.8%
A160212C05	Államkötvény	96,606,900	4.9%	4.9%
MNB140702	Jegybanki kötvény	21,997,074	1.1%	1.1%
MNB140709	Jegybanki kötvény	11,993,100	0.6%	0.6%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>1,442,380,865</b>	<b>73.3%</b>	<b>73.0%</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 FED 2014 első felében a várakozásoknak megfelelően folytatta mennyiségi lazítási programjának kivételét, mely a jelen tempóban ez év őszére fejeződhet be. Ezzel párhuzamosan az USA-ban a vártnál kedvezőbb makróadatok láttak napvilágot, ami új csúcsokra segítette az S&P 500 indexet. Európában a válságból való talpra állás nem zökkenő mentes, annak ellenére, hogy az EKB is jelentős lépéseket tett a hitelezés felpörgetésére, és ezáltal a gazdaság élénkítésének irányába. A növekedést hátráltatja az orosz-ukrán konfliktus, a régió ugyanis több országnak is kiemelten fontos kereskedelmi partnere. Fontos még megemlíteni a közel keleti konfliktusokat – a Gáza övezetben, illetve szír-iraki régióban tevékenykedő Iszlám Állam nevű szervezet harcol többek között az iraki erővel – melyek időről időre átmeneti turbulenciát okoznak a börzéken. Több feltörekvő országban is választások vannak az idén, Indiában tavasszal megalakulhatott az új Modi kormány, melyet megelőzően jelentős rally volt a helyi indexekben. Brazíliában ősszel járhatnak az urnákhoz a választók, itt a hatalmon lévő Dilma Rouseff tűnik a befutónak. Vállalati fronton tovább folytatódott a pozitív széria, továbbra is a vártnál jobb eredmények dominálnak, erős a technológiai szektor, mely a nyár folyamán 14 éves csúcsra tudott emelkedni.

### Az alap befektetései 2014-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 az év folyamán.

## ■ 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>1,847,187,523</b>
Vétel (db)	2,689,492
Visszaváltás (db)	7,509,069
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>1,842,367,946</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	1,836,320,722	0.9941
2014.02.28	1,850,063,025	1.0018
2014.03.31	1,879,785,499	1.0186
2014.04.30	1,922,670,893	1.0419
2014.05.30	1,941,467,350	1.0525
2014.06.30	1,968,968,069	1.0687

## ■ 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%*

\*: 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 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.