

FÉLÉVES JELENTÉS 2016 – Budapest Euro Rövid Kötvény Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Euro Short Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Euró Kötvény Alap
Rövid név angolul	Budapest Euro Bond Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1998. június 3. (ÁÉTF engedély száma: 110.100-1/98)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„EUR” sorozat	névérték 0,01 EUR	ISIN kód HU0000706429
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000701560
„U” sorozat	névérték 0,01 EUR	ISIN kód HU0000712948

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	1.2%
----------------------------------	------

Az Alap célja

Az alap befektetési célja, hogy elsősorban a közép - kelet európai régió kötvénypiacán rövidebb lejáratú kötvényekbe fektetve a Magyarországon elérhető eurós betéti kamatoknál szignifikánsan magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az alap a közép - kelet európai régió mellett diverzifikációs céllal más régióban is befektethet. Az alap kötvénybefektetésein belül vállalati kötvények, jelzálog és állampapírok egyaránt megtalálhatóak. A kötvényeken túl eseti jelleggel az alapon devizás betétek is helyet kaphatnak. Az alapon nem csak euróban denominált eszközök szerepelnek, azonban devizás fedezések miatt az összesített devizás kitétség eurós.

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

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik mérsékelt kockázatú euró befektetési lehetőséget keresnek.

Az Alap jellemző befektetőjének profilja:

- mérsékelt kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektető
- euró befektetési lehetőségeket kereső befektető
- rugalmas futamidejű befektetési formát kereső befektető
- mérsékelt időhorizontra (min. 12 hónap) befektetni kívánó befektető

Az Alapba történő befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb időtartama 12 hónap.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	22,145,487,331	25,365,246,458
Banki egyenlegek	5,095,050,433	4,647,153,488
Egyéb eszközök	-89,710,853	-994,571,809
Összes eszköz	27,150,826,911	29,017,828,137
Díjából származó kötelezettségek	-36,004,322	-38,252,252
Nettó eszközérték	27,114,822,589	28,979,575,885

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Euró Rövid Kötvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2015.12.31		2016.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	2,320,493,483	8.5%	4,647,153,488	16.0%	
Betét	2,774,556,950	10.2%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Díszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	4,420,219,178	16.3%	4,019,333,979	13.9%	
Jelzáloglevél	236,500,356	0.9%	225,597,078	0.8%	
Vállalati kötvény	17,488,767,797	64.4%	21,120,315,401	72.8%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-116,582,905	-0.4%	-281,881,156	-1.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	22,141,052	0.1%	-10,583,166	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	4,731,000	0.0%	-702,107,487	-2.4%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	27,150,826,911	100.0%	29,017,828,137	100.0%	
Díjak	-36,004,322		-38,252,252		
Nettó eszközérték:	27,114,822,589		28,979,575,885		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,153,226	0.0%	32,875,780	0.1%
Svájci frank	CHF	9,250,902	0.0%	9,274,568	0.0%
Cseh korona	CZK	3,924,809	0.0%	3,918,222	0.0%
Euro	EUR	2,296,237,054	8.5%	2,850,994,289	9.8%
Angol font	GBP	825,888	0.0%	729,938	0.0%
Norveg korona	NOK	1,368,702	0.0%	1,414,746	0.0%
Svéd korona	SEK	252,908	0.0%	246,777	0.0%
USA dollár	USD	4,783,280	0.0%	1,744,968,330	6.0%
Román lej	RON	2,355,801	0.0%	2,352,329	0.0%
Orosz rubel	RUB	340,913	0.0%	378,509	0.0%
Összesen	HUF	2,320,493,483		4,647,153,488	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
USA dollár	USD	2,774,556,950	10.2%	0	0.0%
Összesen	HUF	2,774,556,950		0	

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	235,402	0.0%
	REPHUN 6 01/11/19	XS0625388136	1,905,689	0.0%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	2,402,967,880	8.9%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	570,162,331	2.1%
	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	663,225,433	2.4%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	65,444,787	0.2%
	Brazil 6 01/17/17	US105756BM14	306,941,842	1.1%
	Russia Eurobond 3.25 04/17	XS0767469827	409,335,814	1.5%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	236,500,356	0.9%
Vállalati kötvény	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	1,244,756,757	4.6%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	233,419,876	0.9%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	1,897,574,799	7.0%
	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	528,062,034	1.9%
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	1,441,293,339	5.3%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	292,073,173	1.1%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	1,196,870,478	4.4%
	FINBN 5.5	USM4R36CAA80	828,948,603	3.1%
	RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	133,850,932	0.5%
	ALFARU 7.75 XS 04/28/21	XS0620695204	184,540,731	0.7%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	321,806,904	1.2%
	Bank of Georgia 7.75 07/17	XS0783935561	531,346,219	2.0%

Vállalati kötvény	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	1,176,300,038	4.3%
	KFINKW 5.875 10/31/16	XS0698260758	300,861,481	1.1%
	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	697,586,561	2.6%
	GARAN 4.75	XS1057541838	116,836,100	0.4%
	VAKIFBANK	XS1077629225	643,522,479	2.4%
	MAGNO 4 03/29/49 CORP	XS0247761827	1,095,106,112	4.0%
	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	411,888,020	1.5%
	AKBNK 3.875 10/24/2017	USM0375YAJ75	295,130,374	1.1%
	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	99,717,738	0.4%
	ISCTR 5.1 02/01/16	USM8933FAB33	185,817,758	0.7%
	ISLBAN 3 05/16/16	XS1068092599	803,970,764	3.0%
	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	512,658,827	1.9%
	ODBR 4.375 04/25/25	USG6710EAP54	135,123,820	0.5%
	PETROBRAS 3.875 01/27/16	US71645WAT80	530,808,388	2.0%
	PETROBRAS 6.125 10/06/16	US71645WAL54	58,736,651	0.2%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	1,205,141,861	4.4%
	BRFSBZ 5.875 06/22	USP1905CAA82	134,248,633	0.5%
	BRFSBZ 6.875 05/24/17	USG77650AA01	122,409,423	0.5%
	BRFSBZ 7.25 01/28/20	USG3400TAA72	128,358,924	0.5%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg	
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	222,791	0.0%	
	REPHUN 6 01/11/19	XS0625388136	1,836,302	0.0%	
	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	914,937,066	3.2%	
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	570,547,358	2.0%	
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	65,174,451	0.2%	
	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	925,840,551	3.2%	
	Brazil 6 01/17/17	US105756BM14	299,711,070	1.0%	
	Russia Eurobond 3.25 04/17	XS0767469827	695,664,681	2.4%	
	Croati 6.25 04/27/17	XS0776179656	296,809,309	1.0%	
	TURKEY 6.75 04/18	US900123BA75	248,590,400	0.9%	
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	225,597,078	0.8%	
Vállalati kötvény	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	222,690,652	0.8%	
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	947,674,919	3.3%	
	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	1,467,048,429	5.1%	
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	986,792,001	3.4%	
	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	1,743,245,002	6.0%	
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	354,001,353	1.2%	
	JBSSBZ 10.5	USP59695AC39	29,798,767	0.1%	
	ALFARU 7.75 XS 04/28/21	XS0620695204	196,796,111	0.7%	
	CHMFRU 6.25	XS0648402583	510,843,542	1.8%	
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	319,811,441	1.1%	
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	890,870,957	3.1%	
	RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	132,827,631	0.5%	
	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	442,777,189	1.5%	
	Bank of Georgia 7.75 07/17	XS0783935561	520,023,973	1.8%	
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	1,040,094,398	3.6%	
	KFINKW 5.875 10/31/16	XS0698260758	291,128,745	1.0%	
	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	612,374,956	2.1%	
	GARAN 4.75	XS1057541838	118,466,143	0.4%	
	Vállalati kötvény	VAKIFBANK	XS1077629225	648,844,981	2.2%

EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	629,467,201	2.2%
AKBNK 3.875 10/24/2017	USM0375YAJ75	292,068,836	1.0%
ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	168,358,911	0.6%
EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	684,447,712	2.4%
JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	455,912,964	1.6%
ODBR 4.375 04/25/25	USG6710EAP54	59,007,444	0.2%
PETROBRAS 6.125 10/06/16	US71645WAL54	58,120,300	0.2%
YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	1,166,144,386	4.0%
BRFSBZ 5.875 06/22	USP1905CAA82	137,800,890	0.5%
BRFSBZ 6.875 05/24/17	USG77650AA01	244,470,927	0.8%
BRFSBZ 7.25 01/28/20	USG3400TAA72	127,899,077	0.4%
TLSGSV 4.875 12/21/16	XS0473928371	989,791,191	3.4%
BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	480,920,571	1.7%
MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	222,037,310	0.8%
NITROG 7.875 05/21/20	XS0928972909	147,057,902	0.5%
PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	204,768,174	0.7%
ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	422,406,365	1.5%
BKMOSC 6.02 05/10/17	XS0299183250	175,216,898	0.6%
F 4.25 02/03/17	US345397VX89	293,998,758	1.0%
FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	95,984,768	0.3%
FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	236,482,521	0.8%
GAZPRU 6.212 11/22/16	XS0276456315	495,721,157	1.7%
ISPIM 2.375 01/13/17	US46115HAN70	576,772,250	2.0%
MOSCOW 5.064 10/20/16	XS0271772559	330,343,888	1.1%
BRASKM 7.25 06/05/18	USG1315RAA98	106,509,762	0.4%
ALFARU 7.875 09/25/17	XS0544362972	309,322,194	1.1%
BRASKM 7 05/07/20	USG1315RAB71	106,971,939	0.4%
VW 1.25 05/23/17	XS1070074312	426,199,915	1.5%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-104,378,623	2016.01.19
EUR/USD	-20,178,598	2016.01.19
EUR/USD	7,974,316	2016.01.20

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-120,187	2016.10.05
EUR/USD	1,977,860	2016.09.30
EUR/USD	-25,581,171	2016.07.25
EUR/USD	-47,760,916	2016.07.25
EUR/USD	-210,396,742	2016.07.25

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	5,454,919	0.0%	-29,188,656	-0.1%
EURO	EUR	16,686,133	0.1%	18,605,490.00	0.1%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	EUR		4,731,000

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapír adásvétel	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	-148,854,804
Értékpapír adásvétel	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	-97,501,182
Értékpapír adásvétel	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	-88,868,654
Értékpapír adásvétel	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	-220,895,213
Értékpapír adásvétel	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	-87,667,191
Értékpapír adásvétel	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	-58,320,443

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"HUF" sorozat	555,753,059	523,900,343
"EUR" sorozat	13,823,077,293	14,596,819,829
"U" sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"HUF" sorozat	1.8871	1.9197
"EUR" sorozat	0.0060	0.0061
"U" sorozat	0.0060	0.0061

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,656,719,534	-8.8%	4,244,931,057	14.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	17,488,767,797	20.8%	21,120,315,401	72.8%
Összesen	22,145,487,331	14.5%	25,365,246,458	87.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	22,145,487,331	14.5%	25,365,246,458	87.4%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközők %-ban
OTPHB Var 11/49	Vállalati kötvény	1,743,245,002	6.0%
MOLHB 5.875 04/17	Vállalati kötvény	1,467,048,429	5.1%
YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	Vállalati kötvény	1,166,144,386	4.0%
BULENR 4.25 11/07/18	Vállalati kötvény	1,040,094,398	3.6%
TLSGSV 4.875 12/21/16	Vállalati kötvény	989,791,191	3.4%
Értékpapírok összesen:		25,365,246,458	87.4%

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:	0.00%
---	-------

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 2016

A Magyar Nemzeti Bank az elmúlt félévben tovább lazította monetáris politikáját. Első lépésben a Piaci Hitelprogramja keretében januárban bejelentette, hogy további nem szokványos eszközökkel fogja támogatni a bankok állampapír vásárlásait, majd március 22-én tartott kamatdöntő ülésén meglepetésre 15 bázispontos kamatvágásról döntött. A márciusban elkezdett újabb kamatcsökkentési ciklus tovább folytatódott, hiszen az MNB Monetáris Tanácsának áprilisi és májusi kamatdöntő ülésén a tagok egyaránt 15-15 bázisponttal 0,9%-ra csökkentették az irányadó rátát. Májusban hosszú idő után az amerikai Fitch Ratings felminősítette az ország adósbesorolását a befektetésre ajánlott kategóriába. A döntésnek nem volt szignifikáns hatása a magyar deviza árfolyamára (310-315 HUF/EUR sávban ingadozott), hiszen a piac már régen árazta ennek lehetőségét. Többek között ezek hatására a magyar hosszú kötvényhozamok egyaránt csökkentek, a hozamgörbe laposodása pedig azt vetíti előre, hogy hosszú távon állandósulhat a napjainkban tapasztalt alacsony kamatkörnyezet.

A feltörekvő piacok hosszú időt követően az év első felében felülteljesítették a fejlett piacokat. Az év elején látott nyomott nyersanyagárak ugyanis meredek emelkedésbe kezdtek, amely az exportőr országok növekedési kilátásait javították. Ez nem csak a részvénypiacokon, hanem a kötvénypiacokon is éreztette hatását. A feltörekvő országok kötvényei magas hozampotenciállal kecsegtetnek, az értékpapírok iránt a kereslet pedig megnövekedett. Ennek hatására a rövid és hosszú hozamok is csökkenésbe kezdtek, melyből a kötvények jelentőset profitáltak. A piacokon, hosszabb távon általában érvényesül az átlagokhoz való visszatérés, s mivel globálisan azt figyelhetjük meg, hogy 0% körüli alapkamatok vannak, jó eséllyel ezek a piacok is konvergálhatnak a közeljövőben.

Az Európai Központi Bank márciusi kamatdöntő ülésén újabb, jelentős intézkedéscsomagot jelentett be, amellyel az eurozóna gazdaságának élénkítését kívánja elősegíteni. Az EKB a külső kockázatok megnövekedésével és a várttól elmaradó inflációs számokkal indokolta döntését. Ezt követően az EKB részéről újbóli beavakozás nem történt az első félévben, irányadó rátáját 0%-n hagyta, azonban Mario Draghi elnök többször is tett utalást rá, hogy készek további lazításra. A britek EU-ból való kilépése, gazdasági és politikai következményei lesznek nagy valószínűséggel a következő hónapokban a figyelem középpontjában. A globális

trendbe illeszkedve az eurozónában is folytatódott a kötvényhozamok esése, többek között a német 10 éves államkötvényhozam már a negatív tartományban mozog.

Az alap befektetései 2016-ban

Az alap a nyomott Euró-zónás pénzügyi kamatok miatt nagy súllyal fektetett be magasabb kockázatú euróban és dollárban kibocsátott vállalati, és nem Euró-zóna tag állampapírokba. A fejlett piaci hozamok mélyrepülése az egész félév során támogatta a kötvény eszközösztályt.

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

	"EUR" sorozat	"HUF" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	13,823,077,293	555,753,059	0
Vétel (db)	1,846,541,087	205,238,473	0
Visszaváltás (db)	1,072,798,551	237,091,189	0
Záró Állomány (db)	14,596,819,829	523,900,343	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"HUF" sorozat	"EUR" sorozat	"U" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam
2016.01.29	27,294,215,679	1.8571	0.005963	0.005963
2016.02.29	28,225,946,425	1.8578	0.005982	0.005982
2016.03.31	28,779,576,031	1.8891	0.006011	0.006011
2016.04.29	28,549,166,317	1.8851	0.006036	0.006036
2016.05.31	28,656,603,312	1.9005	0.006055	0.006055
2016.06.30	28,979,575,886	1.9197	0.006071	0.006071

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"EUR" sorozat		"HUF" sorozat		"U" sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31	4,580,684,605	0.005033	1.27%	1.3995	4.09%		
2011.12.30*	2,484,695,019	0.005172	2.77%	1.623000	16.01%		
2012.12.28*	9,640,677,713	0.005524	6.81%	1.608900	-0.87%		
2013.12.31	13,756,946,200	0.005727	3.64%	1.704700	5.90%	0.005727	0.23%*
2014.12.31	22,817,886,871	0.005857	2.27%	1.855500	8.85%	0.005857	2.27%
2015.12.31	27,114,822,590	1.8871	2.08%	0.005979	1.70%	0.005979	2.08%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

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 tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2016-os év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-145/2016 számú határozatával 2016. április 4.-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességkor kifizetésre kerül.

Budapest, 2016. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.