

FÉLÉVES JELENTÉS 2016 – Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Franklin Templeton Selections Fund of Funds	
Rövid neve	Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja	
Rövid név angolul	Budapest Franklin Templeton Selections Fund of Funds	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2011. augusztus 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-431/2011;)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000710595
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj	2.32%	

Az Alap célja

A Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának a célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy Franklin Templeton alapokból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő a Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának eszközeit túlnyomórészt – befektetési alapokon keresztül - részvényekbe, valamint - technikai megfontolásokból - állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni.

A Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja vagyonának meghatározó részét – Franklin Templeton alapokon keresztül - fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Távols-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni.

Az alap arra törekszik, hogy a portfóliójában lévő külföldi devizában kibocsátott papírok devizaárfolyam kockázatát fedezeti ügyletek alkalmazásával csökkentse.

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

Az Alapot azoknak a hosszú távon – legalább öt év – gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is hajlandók felvállalni.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

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	9,592,252,333	7,974,390,710
Banki egyenlegek	1,068,434	193,062,468
Egyéb eszközök	-230,171,211	-156,488,206
Összes eszköz	9,363,149,556	8,010,964,972
Díjából származó kötelezettségek	-22,070,504	-19,354,544
Nettó eszközérték	9,341,079,052	7,991,610,428

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Franklin Templeton Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2015.12.31		2016.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	1,068,434	0.0%	193,062,468	2.4%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	759,222,617	8.1%	1,314,667,302	16.4%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	8,833,029,716	94.3%	6,659,723,408	83.1%	
ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-230,215,004	-2.5%	-156,464,690	-2.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	43,793	0.0%	-23,516	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	9,363,149,556	100.0%	8,010,964,972	100.0%	
Díjak	-22,070,504		-19,354,544		
Nettó eszközérték:	9,341,079,052		7,991,610,428		

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	1,030,766	0.0%	192,310,561	2.4%
Euro	EUR	37,668	0.0%	36,895	0.0%
USA dollár	USD	0	0.0%	715,012	0.0%
Összesen	HUF	1,068,434		193,062,468	

Betétek

Az alap nem tartalmazott ilyen eszközt.

#: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	677,291,251	7.3%
	A171220C14	HU0000402821	81,931,366	0.9%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	LU0645132902	890,948,367	9.5%
	FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	LU0195949986	682,088,500	7.3%
	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	937,779,062	10.0%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	676,098,184	7.2%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	LU0390136223	1,920,758,647	20.6%
	FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	254,716,264	2.7%
	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	191,499,000	2.1%
	FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	LU0195948665	1,771,040,501	19.0%
	FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy	LU0390139169	1,194,903,106	12.8%
FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	313,198,085	3.4%	

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	702,611,364	8.8%
	A171220C14	HU0000402821	612,055,938	7.7%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	LU0645132902	532,982,584	6.7%
	FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	LU0195949986	1,323,340,772	16.6%
	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	283,843,447	3.6%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	680,025,960	8.5%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	LU0390136223	1,377,264,888	17.2%
	FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	206,537,026	2.6%
	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	177,564,166	2.2%
	FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	LU0195948665	1,310,595,899	16.4%
	FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy	LU0390139169	315,557,410	3.9%
	FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	249,309,864	3.1%
	FT Inv Funds - Franklin European Small-Mid Cap BEFJEGY	LU0195949473	202,701,392	2.5%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-10,739,752	2016.02.17
EUR/HUF	-12,120,418	2016.01.20
EUR/HUF	-5,502,200	2016.02.17
EUR/HUF	-1,068,891	2016.02.17
USD/HUF	-14,062,346	2016.03.09
USD/HUF	2,662,682	2016.02.17
USD/HUF	-20,421,743	2016.02.17
USD/HUF	-168,962,335	2016.02.17

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	2,065,877	2016.08.24
EUR/HUF	-845,933	2016.08.10
EUR/HUF	618,619	2016.08.10
USD/HUF	-59,305,228	2016.09.07
USD/HUF	-78,282,945	2016.08.10
USD/HUF	-32,987,346	2016.08.10
USD/HUF	12,272,267	2016.08.10

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	43,793	0.0%	-23,516	0.0%

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	6,778,271,402	5,998,554,999

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.3781	1.3323

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	759,222,617	73.2%	1,314,667,302	16.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	8,833,029,716	-24.6%	6,659,723,408	83.1%
Összesen	9,592,252,333	-16.9%	7,974,390,710	99.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	759,222,617	73.2%	1,314,667,302	16.4%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközők %-ban
FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	1,377,264,888	17.2%
FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	Befektetési jegy	1,323,340,772	16.5%
FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	1,310,595,899	16.4%
A190520B13	Államkötvény	702,611,364	8.8%
FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	680,025,960	8.5%
	Értékpapírok összesen:	7,974,390,710	99.5%

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:	83.1%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1,52%

Érintett befektetési forma: FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2016

A tavaly decemberi kamatemelés után év eleje óta az tartotta izgalomban a piacokat, vajon a jegybanki feladatokat ellátó amerikai FED, mikor emel kamatot ismét. Bár továbbra is úgy érzik, hogy az amerikai gazdaság erős, a romló globális gazdasági környezetben nem számíthatunk további szigorításra a FED részéről.

A februári mélypontok után a részvénypiacok szépen teljesítettek annak ellenére, hogy a hozamok jelentős része a június 23-i BREXIT népszavazásnak köszönhetően elolvadt. A feltörekvő piacok továbbra is jobban teljesítenek, mint a fejlett piacok, hiszen közel 5-6%-al bizonyulnak felülteljesítőnek az év elejéhez képest. A brit EU tagságról szóló népszavazás kimenetele leginkább az európai tőzsdéket, illetve a bankszektorot sújtotta, a német DAX index az év eleji szintekhez képest -10%-ot veszített értékéből. Ezzel szemben az amerikai S&P500 +2,5%-os pluszban tartózkodott június végén. A japán NIKKEI Index továbbra is a tavalyi év második felében mutatott rossz formáját mutatja, hiszen az év első felében -18%-ot zuhant árfolyama. Az idei évet tekintve a nemesfémek, köztük az arany is, kiemelkedő formában vannak, hiszen az év első felében 25%-al értékelődött fel.

Az alap befektetései 2016-ban

Az Alap tőkéjének túlnyomó részét Franklin Templeton Alapokba fekteti. A Franklin Templeton alapok EUR és USD devizakitettséget forintra kifizedtük. A portfólió befektetései a Franklin Templetontól kapott ajánlásoknak megfelelően havonta kerül újrasúlyozásra.

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

Nyitó állomány (db)	6,778,271,402
Vétel (db)	339,810,760
Visszaváltás (db)	1,119,527,163
Záró Állomány (db)	5,998,554,999

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2016.01.29	8,397,001,528	1.2806
2016.02.29	8,277,304,027	1.2614
2016.03.31	8,723,415,051	1.3276
2016.04.29	8,737,551,918	1.3367
2016.05.31	8,562,719,473	1.3433
2016.06.30	7,991,610,430	1.3323

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2011.12.30*	1,313,524,577	1.0471	4.71%*
2012.12.28*	1,810,730,548	1.2018	14.77%*
2013.12.31	5,709,126,610	1.3891	15.45%
2014.12.31	9,875,115,003	1.4270	2.73%
2015.12.31	9,341,079,053	1.3781	-3.43%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

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 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

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.