

## FÉLÉVES JELENTÉS 2016 – Budapest Prémium Konzervatív Részalap

### A. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul:</b>	Budapest Premium Conservative Fund	
<b>Rövid neve</b>	Budapest Prémium Konzervatív Részalap	
<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>	2016. március 31. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF H-KE-III- 323/2016)	
<b>Az alapcímet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000716345
<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia utca 6.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	1.0%	

#### A befektetési alap neve

Budapest Prémium Esernyőalap, amely az alábbi részalapokból áll:

##### **Budapest Prémium Konzervatív Részalap**

elnevezés angolul: Budapest Premium Conservative Fund

##### **Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap**

elnevezés angolul: Budapest Premium Neutral Fund

##### **Budapest Prémium Progresszív Részalap**

elnevezés angolul: Budapest Premium Progressive Fund

##### **Budapest Prémium Dinamikus Részalap**

elnevezés angolul: Budapest Premium Dynamic Fund

#### A befektetési alap és részalapjainak célja

A Budapest Prémium Esernyő Alap részalapjai kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával, jól diverzifikált portfóliók kialakításával a részalapokon keresztül vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívákat kívánnak nyújtani ügyfeleik számára.

Az Esernyőalap részalapjainak célja, hogy az egyes részalapokra ajánlott befektetési időtávon a pénzügyi befektetéseket meghaladó, a kockázati profillal összhangban lévő hozam elérésének lehetőségét nyújtsa a befektetőknek. A részalapok a pénzügyi hozamokat meghaladó hozampotenciált magasabb kockázatvállalás mellett kívánják elérni, oly módon, hogy a vállalt kockázat összhangban legyen az adott részalap ajánlott befektetési időhorizontjával és a megcélzott (jellemző) befektetők kockázatvállalási profiljával.

Az Alapkezelő a részalapok tőkéjét a befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően bankbetétbe, állampapírokba, vállalati kötvényekbe és egyéb kamatozó instrumentumokba, valamint részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), kollektív befektetési formákba, kívánja befektetni, a részalapok kockázati profiljával összhangban lévő megoszlásban.

A részalapok célja a tőkenövekedés. A részalapok földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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

A Budapest Prémium Konzervatív Részalap elsősorban azon mérsékelt kockázatot vállaló ügyfeleknek javasolt, akiknek fontos az alacsony volatilitás, és befektetési időhorizontjuk legalább 2 évet eléri.

**Az Alap közzétételi helyei**
[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://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	0	1,641,462,983
Banki egyenlegek	0	49,721,275
Egyéb eszközök	0	-32,756,248
<b>Összes eszköz</b>	0	1,658,428,010
Díjából származó kötelezettségek	0	-1,823,671
<b>Nettó eszközérték</b>	0	1,656,604,339

**A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint**

Budapest Prémium Konzervatív Részalap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2015.12.31		2016.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	0	0.0%	49,721,275	3.0%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	692,048,633	41.7%	
Államkötvény	0	0.0%	519,362,707	31.3%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	0	0.0%	430,051,643	25.9%	
Részvény	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	-26,803,738	-1.6%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	13,088,953	0.8%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	-19,041,463	-1.1%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>1,658,428,010</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	0		-1,823,671		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>0</b>		<b>1,656,604,339</b>		

**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	0	0.0%	30,234,759	1.8%
USA dollár	USD	0	0.0%	19,486,516	1.2%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>0</b>		<b>49,721,275</b>	

#### Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

?: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	519,362,707	31.4%
Diszkont kincstárjegy	D160914	HU0000521026	222,595,924	13.4%
	D170316	HU0000520945	297,520,305	18.0%
	D160713	HU0000521117	171,932,404	10.4%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	94,079,846	5.7%
	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	71,484,698	4.3%
	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	42,627,394	2.6%
	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	50,255,843	3.0%
ETF	ISHARES JPM USD EM BND	IE00B2NPKV68	103,141,382	6.2%
	VANGUARD EMERG MKTS GOV BND	US9219468850	68,462,480	4.1%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

#### nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

**záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-1,845,014	2016.09.21
USD/HUF	-5,557,368	2016.09.21
USD/HUF	-1,307,109	2016.09.21
USD/HUF	-5,412,898	2016.08.24
USD/HUF	-5,272,161	2016.08.24
USD/HUF	-267,799	2016.08.31
USD/HUF	-470,920	2016.08.31
USD/HUF	-6,670,469	2016.08.03

**Repo ügyletek**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Forgalmazási számlák**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0.0%	13,088,953	0.8%

**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	0	1,650,321,469

**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	0	1.0038

**IV. Az alap összetétele**
**1) Az alap összetétele**

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0		1,641,462,983	99.0%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>0</b>		<b>1,641,462,983</b>	<b>99.0%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		1,211,411,340	73.0%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközők
			%-ban
REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	Államkötvény	519,362,707	31.3%
D170316	Diszkont kincstárjegy	297,520,305	17.9%
D160914	Diszkont kincstárjegy	222,595,924	13.4%
D160713	Diszkont kincstárjegy	171,932,404	10.4%
ISHARES JPM USD EM BND	ETF	103,141,382	6.2%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>1,641,462,983</b>	<b>99.0%</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:	0.00%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.8%

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

## 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 adóbsorolását 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 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 bankszektort 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

Befektetési stratégiájával összhangban vagyonát az év során elsősorban vállalati kötvényekbe, illetve rövidebb- és hosszabb futamidejű állampapírokba fektette. A vállalati kötvény kitétség földrajzi értelemben elsősorban a feltörekvő országokhoz kapcsolódott, míg az állampapír-portfólión belül forintban és devizában denominált

értékpapírok egyaránt megtalálhatóak voltak. Az alap portfóliója az év során kismértékű részvény- és ETF-kitettséget is tartalmazott.

## 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

<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>0</b>
Vétel (db)	1,666,235,545
Visszaváltás (db)	15,914,076
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>1,650,321,469</b>

Az alap devizaneme: magyar forint  
A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2016.01.29	0	0.0000
2016.02.29	0	0.0000
2016.03.31	0	0.0000
2016.04.29	1,265,892,164	0.9995
2016.05.31	1,450,153,096	1.0001
2016.06.30	1,656,604,338	1.0038

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.  
Az Alap 2016-ban indult, így még nem rendelkezik összehasonlítható adatokkal.

## 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 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.