

FÉLÉVES JELENTÉS 2017 - 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%
----------------------------------	-------

Célkitűzés és befektetési politika

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 maximális hozamot biztosítson.

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 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 specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.. Az alap nem rendelkezik referencia indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

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 értékpapír	7,485,445,513	7,212,674,820
Banki egyenlegek	177,943,151	131,096,946
Egyéb eszközök	-11,429,202	
Összes eszköz	7,651,959,461	7,343,771,766
Díjából származó kötelezettségek	-18,171,317	-24,883,696
Nettó eszközérték	7,633,788,144	7,318,888,070

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	177,943,151	2.33%	131,096,946	1.79%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvény	466,497,496	6.10%	492,735,934	6.71%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Befektetési jegy	7,018,948,017	91.73%	5,893,078,254	80.25%
ETF	0	0.00%	826,860,632	11.26%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	-7,321,833	-0.10%	0	0.00%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	-4,107,369	-0.05%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	0	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	7,651,959,461	100.00%	7,343,771,766	100.00%
Díjak	-18,171,317		-24,883,696	
Nettó eszközérték:	7,633,788,144		7,318,888,070	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
JAPÁN YEN	JPY	0	0.0	0	0.0
EURO	EUR	71,677,735	0.9	1,189,140	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	2,092,704	0.0	109,347,089	1.5
USA DOLLÁR	USD	104,172,712	1.4	20,560,717	0.3
Összesen	HUF	177,943,151		131,096,946	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Befektetési jegy	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	LU0645132902	583,188,344	7.6%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy	LU0390139169	223,548,725	2.9%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Franklin European Small-Mid Cap BEFJEGY	LU0195949473	164,070,841	2.1%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	26,965,082	0.4%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	161,790,489	2.1%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	138,615,680	1.8%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	LU0195949986	1,494,863,106	19.5%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	544,772,052	7.1%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	540,185,923	7.1%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	LU0390136223	1,408,945,309	18.4%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	198,651,790	2.6%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	87,212,981	1.1%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	LU0195948665	1,446,137,695	18.9%
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	247,873,230	3.2%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	218,624,266	2.9%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf_Arány
Befektetési jegy	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	LU0645132902	916,555,614	12.5%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Franklin European Small-Mid Cap BEFJEGY	LU0195949473	173,969,028	2.4%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	27,518,535	0.4%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	-27,518,535	-0.4%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	178,200,273	2.4%
Befektetési jegy	UBS ETF FACTOR USA QUALITY	IE00BX7RRJ27	622,972,070	8.5%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	LU0195949986	727,836,912	9.9%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	447,065,066	6.1%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	687,066,368	9.4%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	LU0390136223	1,397,356,054	19.0%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Frontier Markets Fund BEFJEGY	LU0390136900	230,749,276	3.1%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	206,123,154	2.8%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	-15,082,182	-0.2%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	LU0195948665	320,266,621	4.4%
ETF	ISHARES CORE S&P 500	IE00B5BMR087	826,860,632	11.3%
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	451,421,273	6.1%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	41,314,661	0.6%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-3,520,367	2017.03.22
EUR/HUF	-5,008,569	2017.03.08
EUR/HUF	-6,736,503	2017.03.08
EUR/HUF	-1,424,466	2017.03.22
JPY/HUF	9,368,071	2017.03.09

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-4,107,369	-0.1%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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 Franklin Templeton Alapok Alapja	5,238,985,771	4,910,227,877

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	1.4571	1.4905

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	466,497,496	182.9%	1,319,596,566	18.0%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	7,018,948,017	-16.1%	5,893,078,254	80.2%
Összesen	7,485,445,513	-3.7%	7,212,674,820	98.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	466,497,496	5.6%	492,735,934	6.7%

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:	91.5%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 2,60%

Érintett befektetési forma: FT Inv Funds - Templeton Frontier Markets Fund BEFJEGY

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

2017 első felében sem unatkozhattak a részvénybefektetők. A fejlett és a feltörekvő börzéken egyaránt erős periódust tudhatunk magunk mögött. USA-ban továbbra is turbulens a politikai helyzet, az év elején elbukott az Obamacare visszavonását célzó egészségügyi reform, ami egy esetleges adóreform megvalósítását is kétségesebbé teszi. Úgy tűnik, hogy Trump elnök támogatottsága már saját pártjában sem teljes, így bármilyen jövőbeni törvényalkotás nehézkesnek tűnik. Ennek ellenére az amerikai vállalatok az első 2 negyedévben összességében a vártnál jobb eredményeket publikáltak, amire megjött a vételi kedv. Európában a francia elnökválasztás volt fókuszban, amelyet viszonylag magabiztosan Emmanuel Macron húzott be. Ez a kimenetel lehűtötte az EU szétesésére spekulálók lelkesedését, és meghozta az euro erősödését is. A közös európai fizetőeszköz közel 9%-ot rallyzott a dollárral szemben június végéig. Az év első 6 hónapjában folyamatosan levegőben lógott egy katonai konfliktus lehetősége a Koreai félszigeten, ám az ezzel kapcsolatos félelmek egyelőre rövid életűnek bizonyultak.

Az alap befektetései 2017-ben

Az Alap tőkéjének túlnyomó részét Franklin Templeton Alapokba fekteti. A Franklin Templeton alapok EUR és USD devizakitettséget 2016. októberéig forintra kifizedtük, 2016. október 15-től kezdődően, új megállapodás keretében a Templeton ajánlása a devizakitettségre is vonatkozik, így a deviza eszközök fedezését az ajánlásnak megfelelően végeztük.

2017-ben – a Franklin Templeton ajánlásának megfelelően a Templeton alapok mellett új elemként tőzsdén kereskedett alapok (ETF) is bekerültek a befektetési eszközök közé, 20%-ot nem meghaladó részarányban.

A portfólió befektetései a Franklin Templetontól kapott ajánlásoknak megfelelően havonta kerül újraszűlésre.

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)	5,238,985,771
Vétel (db)	396,341,410
Visszaváltás (db)	725,099,304
Záró állomány (db)	4,910,227,877

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja
2017.01.31	7,589,482,306	1.4739
2017.02.28	7,761,090,883	1.5171
2017.03.31	7,667,021,559	1.5339
2017.04.28	7,599,979,578	1.5479
2017.05.31	7,346,252,325	1.5091
2017.06.30	7,318,888,070	1.4905

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	
	Árfolyam	Hozam (%)
2012.12.28	1.201800	14.77%
2013.12.31	1.389100	15.58%
2014.12.31	1.427000	2.73%
2015.12.31	1.378100	-3.43%
2016.12.30	1.457100	5.73%

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 2017-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2017. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.