

# Budapest Zenit Alapok Alapja

## FÉLÉVES JELENTÉS 2013

### ■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Zenit Investment Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Zenit Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest Zenit Fund of Funds

Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap, alapok alapja.
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. október 20. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-425/2010)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
"HUF" sorozat	névértéke 1 Ft	ISIN kód: HU0000709282

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
-------------------	--------------------------	-----------------------------

<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
--------------------	--	---------------------------------

<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
----------------------	--------------------	----------------------------

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénytársasági kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

### Az Alap jellemző eszköz összetétele

Jellemző eszközösszetétel (értékpapírokból és származtatott ügyletekből)	Egyéb jellemzők
Részvény: Max 50%	Tőkevesztés elleni korlátozott védelem

### 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 és a befektetési jegyeket).

Budapest Zenit Alapok Alapja				
Portfólió összetétel  Eszköztípus	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.06.28	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	15,334,096	1.7%	26,652,841	4.1%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	32,969,105	5.1%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	898,245,158	98.4%	592,559,500	90.9%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-643,830	-0.1%	47,342	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>912,935,424</b>	<b>100.0%</b>	<b>652,228,788</b>	<b>100.0%</b>
Díjak	-1,201,621		-768,649	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>911,733,803</b>		<b>651,460,139</b>	
<b>Befektetési jegy darabszám</b>	<b>850,868,835</b>		<b>616,959,738</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>	<b>1.0715</b>		<b>1.0559</b>	

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
Budapest Bonitas Plus D sorozat bef.jegy	Befektetési jegy	314,947,894
Budapest Bonitas Plus A sorozat bef.jegy	Befektetési jegy	103,840,764
GE Money EMEA Részvény EUR Bef. Jegy	Befektetési jegy	54,611,694
GE Money Fejlett Piaci Részvény Bef.Jegy	Befektetési jegy	50,635,637
GE Money Feltörekvő Részvény HUF Bef.jegy	Befektetési jegy	33,706,423
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>625,528,605</b>

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

Az alap neve	Az alap kezelési díja %
Budapest Bonitas Alap	1,5

### Az Alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti

Alap	Alapkezelési díj
GE Money EMEA Részvény Alap	3%

## ■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

### Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Árány	Ép Árány
Befektetési jegy	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	HU0000702725	5,124,298	0.6%	0.6%
	Budapest Bonitas Plus A sorozat bef.jegy	HU0000702444	212,276,228	23.3%	23.6%
	Budapest Bonitas Plus D sorozat bef.jegy	HU0000708383	329,448,916	36.1%	36.7%
	BUDAPEST NEMZ. RÉSZVÉNY BEF.JEGY	HU0000701552	90,524,345	9.9%	10.1%
	GE Money EMEA Részvény EUR Bef. Jegy	HU0000707039	135,850,265	14.9%	15.1%
	GE Money Feltörekvő Részvény HUF Bef.jegy	HU0000708623	83,144,929	9.1%	9.3%
	GE Money KözEu. Részv. HUF Bef.Jegy	HU0000702717	41,876,177	4.6%	4.7%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Árány	Ép Árány
Befektetési jegy	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY	HU0000702725	5,237,571	0.8%	0.8%
	Budapest Bonitas Plus A sorozat bef.jegy	HU0000702444	103,840,764	15.9%	16.6%
	Budapest Bonitas Plus D sorozat bef.jegy	HU0000708383	314,947,894	48.3%	50.3%
	GE Money EMEA Részvény EUR Bef. Jegy	HU0000707039	54,611,694	8.4%	8.7%
	GE Money Feltörekvő Részvény HUF Bef.jegy	HU0000708623	33,706,423	5.2%	5.4%
	GE Money KözEu. Részv. HUF Bef.Jegy	HU0000702717	29,579,517	4.5%	4.7%
	GE Money Fejlett Piaci Részvény Bef.Jegy	HU0000701552	50,635,637	7.8%	8.1%
Jegybanki kötvény	MNB130703	HU0000624622	19,987,500	3.1%	3.2%
	MNB130710	HU0000624630	12,981,605	2.0%	2.1%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

### Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,209,520	0.1%	128,215	0.0%
Euro	EUR	14,124,576	1.5%	26,524,626	4.1%
Összesen		15,334,096		26,652,841	

Az Alapban nem voltak betétek az időszak végén.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## ■ A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2013

A fejlett piacokhoz (különösen az USA tőzsdéihez) képest a feltörekvő részvénytőzsdék érdemben alulteljesítettek 2013 első félévében, mindez pedig a régiós indexek teljesítményére is rányomta a bélyegét. Míg egyes piacokon a további monetáris politikai élénkítés (Japán) vagy a javuló makrogazdasági fundamentumok (USA) erős támogatást jelentettek a részvények számára, addig a kínai lassulás körüli félelmek, a nyersanyagpiacok általános gyenge teljesítménye és a feltörekvő piacokat érintő tőke kivonás régióinkban a főbb részvénytőzsdéi indexek negatív teljesítményét eredményezte. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül egyedüli kivételként a magyar BUX Index zárt 4,7%-os emelkedéssel, míg a

lengyel index 13,1, a cseh mutató pedig 15,4%-os mínuszban fejezte be a félévet. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 15,1%-kal csökkent. Az EMEA régió belül a leggyengébben teljesítő index a nyersanyagárak csökkenése által kiemelten sújtott orosz tőzsde volt (-16,5%), míg a már említett magyar piac mellett csak a dél-afrikai (+0,8%) index tudott pozitív teljesítményt felmutatni.

### Az alap befektetési 2013-ban

Az alap a befektetési politikájában megfogalmazott, a tőkeveszteség elleni – korlátozott védelmet megcélzó – befektetési politikájának megfelelően vagyont biztonságos és kockázatos eszközök kombinációjába fektette. A biztonságos eszközök iránti kitettséget jellemzően alacsony kockázatú kamatozó eszközökön és pénzügyi jellegű befektetési alapokon, a kockázatos eszközök iránti kitettséget pedig részvénypiaci kitettséget biztosító befektetési alapokon keresztül vette fel. A portfóliót egy modell alapján kezeljük, mely alapján az alap vagyonához mért részvénykitettség a félév során jellemzően a 25-40% közötti sávban mozgott.

## ■ 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)	850,868,835
Vétel (db)	8,793,360
Visszaváltás (db)	242,702,457
Záró Állomány (db)	616,959,738

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	árfolyam
2013.01.31	891,526,502	1.0720
2013.02.28	871,064,226	1.0756
2013.03.29	827,810,443	1.0847
2013.04.30	801,719,505	1.0772
2013.05.31	759,797,407	1.0731
2013.06.28	651,460,140	1.0559

nettó eszközérték, árfolyam: Ft

## ■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31*	2,780,533,846	1.0272	2.72%
2011.12.30*	2,505,601,658	1.0251	-0.21%
2012.12.28*	911,733,803	1.0715	4,53%

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az Alap 2010-ben indult.

### ■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alapban nem voltak derivatív ügyletek az érintett időszakban.

### ■ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

#### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2013-as év folyamán.

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

A PSZÁF KE-III-65/2013 számú határozatával 2013. április 1-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2013. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.