

FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - Budapest Zenit Alapok Alapja

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Zenit Investment Fund of Funds	
Rövid neve	Budapest Zenit Alapok Alapja	
Rövid név angolul	Budapest Zenit Fund of Funds	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
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)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709282
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
Aktuális alapkezelési díj	3.0%	

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénytőzsi 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 célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljából (fedezeti célból) származtatott ügyleteket köt, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

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

Az Alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó befektetőinknek ajánljuk, akik kissé magasabb kockázatot is vállalnak az átlagosat meghaladó hozam elérése érdekében, ugyanakkor fontos nekik a biztonság és a befektetés értékének megőrzése. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat)

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	313,969,624	324,920,537
Banki egyenlegek	32,803,991	505,199
Egyéb eszközök	7,585,558	1,539,530
Összes eszköz	354,359,173	326,965,266
Díjából származó kötelezettségek	-662,191	-514,483
Nettó eszközérték	353,696,982	326,450,783

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Zenit Alapok Alapja					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2014.12.31		2015.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	9,793,909	2.8%	505,199	0.2%	
Betét	23,010,082	6.5%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	9,977,520	3.1%	
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	313,969,624	88.6%	314,943,017	96.3%	
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	7,585,558	2.1%	1,539,530	0.5%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	354,359,173	100.0%	326,965,266	100.0%	
Díjak	-662,191		-514,483		
Nettó eszközérték:	353,696,982		326,450,783		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	Budapest Bonitas Plus A sorozat bef.jegy	HU0000702444	38,762,348	9.3%	9.3%
	Budapest Bonitas Plus D sorozat bef.jegy	HU0000708383	228,626,515	54.9%	54.8%
	GE Money EMEA Részvény EUR Bef. Jegy	HU0000707039	39,625,735	9.5%	9.5%
	GE Money Feltörekvő Részvény HUF Bef.jegy	HU0000708623	26,494,415	6.4%	6.4%
	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	HU0000702725	23,573	0.0%	0.0%
	GE Money Fejlett Piaci Részv A Bef.Jegy	HU0000701552	83,613,308	20.1%	20.0%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	Budapest Bonitas Plus A sorozat bef.jegy	HU0000702444	32,147,737.00	9.8%	9.9%
	Budapest Bonitas Plus D sorozat bef.jegy	HU0000708383	176,038,248.00	53.9%	54.2%
	GE Money EMEA Részvény EUR Bef. Jegy	HU0000707039	17,341,638.00	5.3%	5.3%
	GE Money Feltörekvő Részvény HUF Bef.jegy	HU0000708623	21,125,454.00	6.5%	6.5%
	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	HU0000702725	23,780.00	0.0%	0.0%
	GE Money Fejlett Piaci Részv A Bef.Jegy	HU0000701552	68,266,160.00	20.9%	21.0%
Diszkont kincstárjegy	D150826	HU0000520515	9,977,520.00	3.1%	3.1%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	294,829	0.1%	505,199	0.2%
Euro	EUR	9,499,080	2.7%	0	0.0%
Összesen	HUF	9,793,909		505,199	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	23,010,082	6.5%	0	0.0%
Összesen	HUF	23,010,082		0	

?: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések/kötelezettségek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
	322,124,102	293,027,682

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
	1.098	1.1141

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0	9,977,520	3.1%	3.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	313,969,624	0.3%	314,943,017	96.5%	96.3%
Összesen	313,969,624	3.5%	324,920,537	99.5%	99.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	9,977,520	3.1%	3.1%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközők %-ban
Budapest Bonitas Plus D sorozat bef.jegy	Befektetési jegy	176,038,248	53.9%	53.8%
GE Money Fejlett Piaci Részv A Bef.Jegy	Befektetési jegy	68,266,160	20.9%	20.9%
Budapest Bonitas Plus A sorozat bef.jegy	Befektetési jegy	32,147,737	9.8%	9.8%
GE Money Feltörekvő Részvény HUF Bef.jegy	Befektetési jegy	21,125,454	6.5%	6.5%
GE Money EMEA Részvény EUR Bef. Jegy	Befektetési jegy	17,341,638	5.3%	5.3%
	Értékpapírok összesen:	324,920,537	99.5%	99.4%

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:	96.3%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 2.00%.

Érintett befektetési forma: GE Money Fejlett Piaci Részv A Bef.Jegy, GE Money EMEA Részvény EUR Bef. Jegy, GE Money Feltörekvő Részvény HUF Bef.jegy

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Az alap neve	Az alap kezelési díja %
BUDAPEST BONITAS Plus D	0.7%
GE Money Fejlett Piaci Részv A Bef.Jegy	2.0 %

A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2015

2014-hez hasonlóan a feltörekvő piacok (beleértve a közép-európai részvényeket is) 2015 első felében sem tudták követni a fejlett tőzsdék összességében pozitív teljesítményét, leszámítva a magyar piacot, ami az év eleje óta közel 40%-os emelkedésen van túl. A feltörekvő országok alulteljesítését alapvetően az ezekben az országokban változatlanul problémásabb növekedési helyzet, a nyersanyagárak esése által számos exportőr országra gyakorolt kedvezőtlen hatások, a geopolitikai konfliktusok (elsősorban az orosz-ukrán történések), valamint az amerikai jegybank változó monetáris politikája által generált piaci bizonytalanság indokolta. Az amerikai jegybank kapcsán érdemes hangsúlyozni, hogy 2014 végén a FED befejezte 2008 óta tartó mennyiségi lazítási (QE) programját, mely sok piaci szereplő megítélése szerint kiemelten fontos mérföldkő a 2008-ban indult gazdasági válságkezelés történetében. A tőkepiaci mozgásokat a monetáris lazítás után a 2015-ös évben jelentősen meghatározzák a FED kamatemeléssel kapcsolatos piaci várakozások. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva az év első felében nem mutatott jelentős elmozdulást. A fontosabb nyersanyagok tekintetében az olaj több mint 40%-ot emelkedett az év eleje óta, ami a múlt évben kezdődött zuhanás korrekciójának tudható be. Az arany az év eleje óta változó teljesítményt nyújtott, a kezdeti emelkedést a második negyedév során visszaadta, végül a 2014-es mélyponthoz közeli szinteken zárta 2015 első félévét.

A jelentés készítésével egy időben a tőkepiacokon kibontakozott komolyabb, általános eladási hullám. A feltörekvő kötvény piacokon jelentős tőkekivonásra került sor, míg a biztonságos német és amerikai hosszú lejáratú állampapírok hozama csökkent. A piaci turbulenciát a kínai gazdasági növekedés lassulása, a FED kamatemelésének megkezdése körüli bizonytalanság, és a nyersanyagárak újbóli intenzív esése váltotta ki.

Az alap befektetései 2015-ben

Az alap a befektetési politikájában megfogalmazott, a tőkevesztés elleni – korlátozott védelmet megcélzó – befektetési politikájának megfelelően vagyonát 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, ami alapján az alap vagyonához mért részvénykitettség az év során jellemzően a 23-38% közötti sávban mozgott.

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	322,124,102
Vétel (db)	5,772,258
Visszaváltás (db)	34,868,678
Záró Állomány (db)	293,027,682

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2015.01.30	356,682,944	1.1070
2015.02.27	350,945,363	1.1148
2015.03.31	329,668,533	1.1153
2015.04.30	330,057,062	1.1172
2015.05.29	327,823,545	1.1224
2015.06.30	326,450,784	1.1141

■ 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%*
2013.12.31	533,207,838	1.0809	0.87%
2014.12.31	353,696,982	1.0980	1.58%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2010-ben indult.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások 2015. június 30-ig

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, 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 2015. I. félév folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-215/2015 számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.