

# FÉLÉVES JELENTÉS 2011

## Alapadatok

Neve	Budapest Kötvény Alap*	
Rövid neve	Budapest Kötvény Alap	
Elnevezés angolul	Budapest Bond Investment Fund	
Rövid név angolul	Budapest Bond Investment Fund	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1997. február 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702709

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Székhely	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló személy	Henye István / 005674

Az Alap célja	<p>Az Alap célja, hogy a kötvénypiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.</p> <p>Az Alap eszközeit elsősorban magyar államkötvényekbe fekteti, de szerepelhetnek az Európai Unióhoz felzárkózó közép-kelet-európai országok államkötvényei és megfelelő bonitású vállalati kötvényei is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek egyéb országok által kibocsátott állampapírok, nemzetközi pénzügyi intézmények és jó hitelminősítésű vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, határidős kontraktusokkal lefedezett egyedi részvények vagy részvénykosár is.</p>
---------------	--

\*: 2011. január 25-ig Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap

## Forgalmazók

Főforgalmazó: Budapest Bank Nyrt.	1138 Budapest Váci út 193.
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest Roosevelttér 7-8.
UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Concorde Értékpapír Zrt.	1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Erste Befektetési Zrt.	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Raiffeisen Bank Zrt.	1054 Budapest, Akadémia u. 6.

## A forgalom, a nettó eszközérték és az árfolyam alakulása

Nyitó állomány (db)	2,518,431,903
Vétel (db)	299,475,165
Visszaváltás (db)	417,592,387
Záró Állomány (db)	2,400,314,681

	nettó eszközérték	árfolyam
2011.01.31	13,479,892,590	5.3723
2011.02.28	13,445,699,251	5.4276
2011.03.31	13,546,473,807	5.4857
2011.04.29	13,354,168,633	5.5459
2011.05.31	13,293,518,368	5.5350
2011.06.30	13,286,823,230	5.5355

## A múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2006.12.31*	14,507,124,976	4.0868	5.65%
2007.12.31	21,051,417,609	4.2973	5.15%
2008.12.31	13,053,966,480	4.2941	-0.07%
2009.12.31	11,628,517,920	4.9303	14.82%
2010.12.31	13,129,185,419	5.2132	5.74%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

## Derivatív ügyletek bemutatása:

NÉV	E_ÉRT	LEJÁR
HUF/CHF	1,579,859	2011.08.26
HUF/EUR	1,650,281	2011.08.03
HUF/EUR	14,065,401	2011.07.06
HUF/EUR	2,732,168	2011.08.11

## Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők, egyéb információk

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2011-es év folyamán.

2010.08.02-től módosult az Alap tájékoztatójában az egyes elemek értékelési módszere rész.

2011.01.26-tól módosult az Alap neve, befektetési politikája, forgalmazási paraméterei, értékelése és a Kezelési Szabályzat többi pontja.

2011.01.26-tól módosult az Alap Kezelési Szabályzatának egyes elemek értékelési módszerei fejezet „Befektetési jegyek értékelése pontja.

2011.03.07-től módosult a Kezelési Szabályzat egyes elemek értékelési módszerei fejezet "Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök" pontja.

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

## A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Budapest Kötvény Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2010.12.31		Záró állomány 2011.06.30	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	68,166,441	0.5%	95,298,612	0.7%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	1,540,132,972	11.7%	2,799,458,940	21.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	9,992,925,945	76.0%	9,393,822,440	70.6%
Jelzáloglevél	636,890,562	4.8%	316,669,443	2.4%
Vállalati kötvény	963,273,448	7.3%	708,408,204	5.3%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-36,754,318	-0.3%	20,027,708	0.2%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-13,352,350	-0.1%	-26,524,658	-0.2%
<b>Portfólió összesen</b>	<b>13,151,282,700</b>	<b>100.0%</b>	<b>13,307,160,689</b>	<b>100.0%</b>
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>13,129,185,419</b>		<b>13,286,823,229</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</b>	<b>5.2132</b>		<b>5.5355</b>	

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
A160212C05	Államkötvény	2,499,011,501	18.9%
MNB110713	Jegybanki kötvény	2,349,908,490	17.8%
A170224B06	Államkötvény	1,667,399,681	12.6%
A140822D11	Államkötvény	1,393,260,750	10.5%
REPHUN 4.375 07/17	Államkötvény	902,262,010	6.8%
*: Értékpapír összesenhez viszonyítva		<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>13,218,359,027</b>

Budapest, 2011. augusztus 2.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## MELLÉKLETEK

### A portfólió részletes összetétele

#### Értékpapírok

Nyitó állomány			Záró állomány		
Értékpapír összesen:	13,133,222,927	100.0%	Értékpapír összesen:	13,218,359,027	100.0%
Portfólió elem	Eszközérték	Súly	Portfólió elem	Eszközérték	Súly
OTPHB 4 02/24/12	324,213,384	2.5%	OTPHB 4 02/24/12	318,839,920	2.4%
FHBHU 10.5 05/11	391,316,040	3.0%	A171124A01	307,053,600	2.3%
A171124A01	283,801,500	2.2%	A140212C03	789,503,090	6.0%
A140212C03	781,412,700	5.9%	A201112A04	42,198,960	0.3%
A201112A04	1,832,139,980	14.0%	A150212A04	219,480,175	1.7%
A150212A04	220,628,585	1.7%	A160212C05	2,499,011,501	18.9%
A160212C05	3,801,572,844	28.9%	A170224B06	1,667,399,681	12.6%
A170224B06	2,796,563,018	21.3%	A231124A07	280,052,100	2.1%
A231124A07	255,945,900	1.9%	A190624A08	21,101,039	0.2%
A190624A08	20,861,418	0.2%	FHB FJ12NV01 JELZÁLOGLEVÉL (VÁLT)	261,499,413	2.0%
MNB110105	79,936,080	0.6%	OTP 4.25 Jelzáloglevél	55,170,030	0.4%
MNB110112	1,460,196,892	11.1%	MOLHB 3.875 10/15	128,281,270	1.0%
FHB FJ12NV01 JELZÁLOGLEVÉL (VÁLT)	540,870,684	4.1%	OTPHB Var 11/49	130,500,875	1.0%
OTP 4.25 Jelzáloglevél	56,594,278	0.4%	MNB110706	449,550,450	3.4%
FHBHU 8 09/14/15	39,425,600	0.3%	MNB110713	2,349,908,490	17.8%
MOLHB 3.875 10/15	125,679,455	1.0%	A140822D11	1,393,260,750	10.5%
OTPHB Var 11/49	122,064,569	0.9%	A220624A11	587,395,200	4.4%
			REPHUN 6 01/11/19	685,104,334	5.2%
			MAGYAR 5.875 05/16	130,786,139	1.0%
			REPHUN 4.375 07/17	902,262,010	6.8%

#### Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	26,573,250	52,219,592
Svájci frank	CHF	2,153,338	14,660,050
Euró	EUR	10,692,836	1,241,605
Lengyel zloty	PLN	28,723,200	27,156,480
USA dollár	USD	23,817	20,885
Összesen		68,166,441	95,298,612