

FÉLÉVES JELENTÉS 2012

Alapadatok

Neve	Budapest Állampapír Alap	
Elnevezés angolul	Budapest Government Bond Investment Fund	
Rövid neve	Budapest Állampapír Alap	
Rövid név angolul	Budapest Government Bond Investment Fund	
Harmonizáció	nem ÁÉKBV alap	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	1996. február 2. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1995)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
Sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702691
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	
Székhely	1138 Budapest, Váci út 193.	
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.,	
Székhely	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.	
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	
Székhely	1139 Budapest, Váci út 99.	
Könyvvizsgáló személy	Dr. Eperjesi Ferenc / 003161	

Az Alap célja	<p>Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt.</p> <p>Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be. A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.</p>
---------------	--

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök aránya	Vállalati kötvények aránya	Hátralévő átlagos futamidő maximum	Jellemző kockázati kitettség
max 50%	max 30%	3 év	Elsősorban rövid és közepes futamidejű, mérsékelt kamatkockázatú eszközök

Forgalmazók

Budapest Bank Zrt.	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 múltbeli hozamok alakulása

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2007.12.31	61,657,845,246	4.9991	6.27%
2008.12.31	36,990,744,045	5.3325	6.61%
2009.12.31	34,834,265,756	5.8055	8.87%
2010.12.31	41,563,642,818	6.0937	4.96%
2011.12.30*	36,174,166,135	6.3017	3.42%
2012.06.29	32,215,929,069	6.6190	-

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Derivatív ügyletek bemutatása:

NÉV	ESZKÖZ ÉRTÉK	LEJÁRAT
HUF/EUR	20,094,995	2012.11.07
HUF/EUR	-9,495,343	2013.02.07
HUF/EUR	43,165,754	2012.11.07
HUF/EUR	8,823,699	2012.07.25
HUF/EUR	4,845,460	2012.07.18
HUF/EUR	15,185,980	2013.02.13
HUF/EUR	9,572,268	2012.07.18
HUF/JPY	-72,509,301	2013.03.19

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A felügyelő bizottság elnöke Ákos Tamás.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2012-es év folyamán.

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

Az Alap az év folyamán nem vett igénybe hitelt.

Az alap befektetései 2012-ben

Az alap a befektetési politikájának megfelelően túlnyomórészt hazai állampapírban tartotta befektetéseit. A tavalyi év során megváltozott kockázati besorolás magasabb kockázati kitettséget tett lehetővé az alap befektetései során, így éven túli papírok is kerültek a portfólióba. Az év elején a bizonytalan gazdasági és politikai körülmények közt az emelkedő kamatkörnyezetben az alap alacsonyabb kockázati kitettséget vett fel, majd a megemelkedett hozamkörnyezetben a hangulat javulásával növelte a kockázat szintjét. Az alapba a forintban kibocsátott állampapírok mellett nagy részben kerültek devizában kibocsátott hazai állampapírok is, a forintban kibocsátott lejáratokhoz képest kedvezőbb hozamszinteken. A magasabb hozam elérése érdekében a portfólióba magyar államkötvényeken kívül jelzáloglevelek és vállalati kötvények, valamint nem forintban denominált eszközök is kerültek.

A portfólió összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Budapest Állampapír Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2011.12.30		Záró állomány 2012.06.29	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	45,433,016	0.1%	27,188,390	0.1%
Betét	7,643,433,891	21.1%	6,159,859,852	19.1%
Jegybanki kötvény	2,639,808,411	7.3%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	7,890,036,894	21.8%	4,377,672,500	13.6%
Államkötvény	12,376,153,573	34.2%	16,455,803,512	51.0%
Jelzáloglevél	2,277,830,269	6.3%	2,237,767,950	6.9%
Vállalati kötvény	1,626,421,648	4.5%	1,313,912,796	4.1%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-88,133,777	-0.2%	19,683,512	0.1%
Repo	1,808,882,414	5.0%	1,660,812,842	5.1%
Forgalmazási számla egyenlege	2,167,313	0.0%	1,394,846	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	13	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	36,222,033,652	100.0%	32,254,096,212	100.0%
Díjak	-47,867,518		-38,167,143	
Nettó eszközérték:	36,174,166,134		32,215,929,069	
Befektetési jegy darabszám	5,740,338,271		4,867,167,581	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	6.3017		6.619	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban			
Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	súly*
REPHUN 1.67 03/13	Államkötvény	2,838,349,951	11.6%
D130220	Diszkont kincstárjegy	2,339,941,100	9.6%
A140822D11	Államkötvény	2,294,643,035	9.4%
FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	Jelzáloglevél	2,237,767,950	9.2%
A151222B10	Államkötvény	1,883,113,820	7.7%
*: Értékpapír összesenhez viszonyítva	Értékpapírok összesen:	24,385,156,758	

A portfólió részletes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

ISIN	NÉV	Eszközérték	Arány
CH0109554003	OTPHB 4 02/24/12	366,084,439	1.37%
HU0000401823	A131220C93	286,007,857	1.07%
HU0000402037	A171124A01	436,768,000	1.63%
HU0000402045	A130212D02	1,458,429,000	5.44%
HU0000402193	A140212C03	982,094,000	3.66%
HU0000402235	A201112A04	326,549,420	1.22%
HU0000402268	A150212A04	826,940,000	3.08%
HU0000402367	A120612B06	359,456,050	1.34%
HU0000402375	A170224B06	611,390,462	2.28%
HU0000402417	A121024C07	1,694,140,100	6.32%
HU0000402433	A190624A08	346,793,200	1.29%
HU0000402466	A131024E09	183,292,606	0.68%
HU0000402482	A151222B10	1,614,173,601	6.02%
XS0441511200	REPHUN 6.75 07/2014	152,015,103	0.57%
HU0000518253	D120111	5,764,354,718	21.50%
HU0000518303	D120307	1,467,583,476	5.47%
HU0000623855	MNB120111	436,980,336	1.63%
HU0000623848	MNB120104	2,202,828,075	8.22%
HU0000402516	A140822D11	1,935,227,340	7.22%
HU0000402524	A220624A11	476,096,294	1.78%
XS0183747905	REPHUN 4.5 01/29/14	386,810,208	1.44%
XS0161667315	REPHUN 4.5 02/06/13	299,970,332	1.12%
HU0000518626	D121017	658,098,700	2.45%
HU0000652516	FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	2,086,213,470	7.78%
HU0000651872	FHBHU 4.5 05/12	191,616,799	0.71%
HU0000348768	DK2015/01	489,042,500	1.82%
XS0451905367	HUSTHO 4.4 09/14	131,291,970	0.49%
XS0632248802	MAGYAR 5.875 05/16	290,926,994	1.09%
XS0268320800	OTPHB 5.27 09/16	349,075,745	1.30%
			100.00%

záró állomány

ISIN	NÉV	Eszközérték	Arány
XS0183747905	REPHUN 4.5 01/29/14	375,896,004	1.54%
XS0161667315	REPHUN 4.5 02/06/13	899,691,324	3.69%
HU0000402466	A131024E09	193,841,660	0.79%
HU0000401823	A131220C93	286,055,091	1.17%
HU0000402193	A140212C03	994,054,000	4.08%
HU0000402516	A140822D11	2,294,643,035	9.41%
HU0000402268	A150212A04	832,128,800	3.41%
HU0000402482	A151222B10	1,883,113,820	7.72%
HU0000402375	A170224B06	641,985,603	2.63%
HU0000402037	A171124A01	1,393,809,200	5.72%
HU0000402433	A190624A08	372,170,800	1.53%
HU0000402235	A201112A04	380,038,840	1.56%
HU0000402524	A220624A11	663,505,533	2.72%
XS0441511200	REPHUN 6.75 07/2014	155,165,287	0.64%
HU0000518626	D121017	58,728,600	0.24%
HU0000652516	FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	2,237,767,950	9.18%
HU0000348768	DK2015/01	505,540,000	2.07%
XS0451905367	HUSTHO 4.4 09/14	135,581,554	0.56%
XS0632248802	MAGYAR 5.875 05/16	291,859,332	1.20%
XS0268320800	OTPHB 5.27 09/16	166,634,910	0.68%
HU0000402581	A150824C12	413,872,800	1.70%
HU0000402532	A281022A11	94,192,200	0.39%
JP534800A632	REPHUN 1.67 03/13	2,838,349,951	11.64%
XS0234096237	REPHUN Float	1,743,289,564	7.15%
HU0000518865	D130220	2,339,941,100	9.60%
HU0000518899	D130417	1,416,963,000	5.81%
HU0000518956	D130529	562,039,800	2.30%
HU0000652672	FHBHU 10 02/09/15	214,297,000	0.88%
			100.00%

Folyószámla és betétek

Betét	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	7,643,433,891	6,159,859,852

Folyószámla	Kód	Nyitó	Záró
Magyar forint	HUF	798,962	15,131,396
Svájci frank	CHF	35,278,640	10,527,865
Euró	EUR	9,355,414	152,236
Japán jen	JPY	0	1,376,893
Összesen		45,433,016	27,188,390

Budapest, 2012. augusztus 1.

Budapest Alapkezelő Zrt.