

FÉLÉVES JELENTÉS 2016 – Budapest Kötvény Alap

A. Alapadatok

| | | |
|----------------------------------|---|---------------------------------|
| Elnevezés angolul | Budapest Bond Investment Fund | |
| Rövid neve | Budapest Kötvény Alap | |
| Rövid név angolul | Budapest Bond Fund | |
| Harmonizáció | ÁÉKBV Alap | |
| Az alap típusa, fajtája | nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap | |
| Futamideje | határozatlan | |
| Indulás dátuma | 1997. február 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997) | |
| Alapcímlet devizaneme | HUF | |
| A sorozatok adatai | | |
| „A” sorozat: | névérték 1 HUF | ISIN kód HU0000702709 |
| „U” sorozat: | névérték 1 HUF | ISIN kód HU0000712930 |
| 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 | 1.5% | |

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy első sorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközöket tendencia-szerűen meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap portfóliójának egy részét jobb hozam-kockázati profil kialakításának reményében egyéb országok államkötvényeibe, valamint jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, valamint nemzetközi pénzügyi intézmények kötvényeibe is fektetheti.

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

Az alapot azoknak a középtávon – legalább 2 év - gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a magyar infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a magyar kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 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 értékpapírok | 14,075,985,426 | 16,198,822,554 |
| Banki egyenlegek | 176,799,389 | 118,338,317 |
| Egyéb eszközök | 13,754,457 | -285,416,574 |
| Összes eszköz | 14,266,539,272 | 16,031,744,297 |
| Díjából származó kötelezettségek | -22,635,224 | -25,060,446 |
| Nettó eszközérték | 14,243,904,049 | 16,006,683,852 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Budapest Kötvény Alap | | | | | |
|---|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|------|
| Portfólió összetétel | Nyitó állomány | | Záró állomány | | Súly |
| | 2015.12.31 | | 2016.06.30 | | |
| Eszköztípus | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly | |
| Számlapénz | 26,757,722 | 0.2% | 118,338,317 | 0.7% | |
| Betét | 150,041,667 | 1.1% | 0 | 0.0% | |
| Jegybanki kötvény | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Diszkont kincstárjegy | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Államkötvény | 10,194,158,198 | 71.5% | 13,693,041,891 | 85.4% | |
| Jelzáloglevél | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Vállalati kötvény | 3,881,827,228 | 27.2% | 2,505,780,663 | 15.6% | |
| Befektetési jegy | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| ETF | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Részvény | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Derivatív ügyletek | -22,362,924 | -0.2% | -149,197,508 | -0.9% | |
| Repo | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Forgalmazási számla egyenlege | 33,117,384 | 0.2% | -156,058,557 | -1.0% | |
| Követelések/Kötelezettségek | 2,999,997 | 0.0% | 19,839,491 | 0.1% | |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 14,266,539,272 | 100.0% | 16,031,744,297 | 100.0% | |
| Díjak | -22,635,224 | | -25,060,446 | | |
| Nettó eszközérték: | 14,243,904,049 | | 16,006,683,852 | | |

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|-------------------|------|--------------------|-------|
| Magyar forint | HUF | 26,562,409 | 0.2% | -113,360,502 | -0.7% |
| Svájci frank | CHF | 194,648 | 0.0% | 203,411,364 | 1.3% |
| Euro | EUR | 656 | 0.0% | 176,569 | 0.0% |
| Lengyel zloty | PLN | 0 | 0.0% | 114,990 | 0.0% |
| USA dollár | USD | 9 | 0.0% | 27,995,896 | 0.2% |
| Összesen | HUF | 26,757,722 | | 118,338,317 | |

Betétek

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|--------------------|------|----------|------|
| Magyar forint | HUF | 150,041,667 | 1.1% | 0 | 0.0% |
| Összesen | HUF | 150,041,667 | | 0 | |

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

| Fajta | Név | ISIN | Eszközérték | Összeg |
|-------------------|------------------------|--------------|---------------|--------|
| Államkötvény | A171124A01 | HU0000402037 | 44,055 | 0.0% |
| | A190624A08 | HU0000402433 | 368,655,080 | 2.6% |
| | A201112A04 | HU0000402235 | 681,169,815 | 4.8% |
| | A231124A07 | HU0000402383 | 2,123,246,324 | 14.9% |
| | A220624A11 | HU0000402524 | 2,241,784,930 | 15.7% |
| | A181220A13 | HU0000402631 | 468,890,060 | 3.3% |
| | REPHUN 4.125 02/19/18 | US445545AG19 | 245,639,049 | 1.7% |
| | REPHUN 5.75 11/23 | US445545AJ57 | 202,878,840 | 1.4% |
| | A200520O14 | HU0000402847 | 321,131,400 | 2.3% |
| | A170510K14 | HU0000402870 | 209,852,400 | 1.5% |
| | A250624B14 | HU0000402748 | 1,860,590,002 | 13.1% |
| | REPHUN 4 03/25/19 | US445545AK21 | 336,661,377 | 2.4% |
| | REPHUN 6.25 01/20 | US445545AD87 | 731,883,532 | 5.1% |
| | A200624B14 | HU0000402953 | 104,976,734 | 0.7% |
| A240626B15 | HU0000403068 | 296,754,600 | 2.1% | |
| Vállalati kötvény | OTPHB 5.27 09/16 | XS0268320800 | 636,355,764 | 4.5% |
| | MAEXIM 5.5 02/18 | XS0864511588 | 1,253,298,556 | 8.8% |
| | MAGYAR 6.25 10/21/2020 | XS0954674312 | 649,051,496 | 4.6% |
| | MOLHB 6.25 09/26/19 | XS0834435702 | 1,070,884,112 | 7.5% |
| | FHBHU 6.85 06/19 | HU0000354840 | 172,894,200 | 1.2% |
| | MAGYAR 1.875 04/16/18 | HU0000356662 | 99,343,100 | 0.7% |

záró állomány

| Fajta | Név | ISIN | Eszközérték | Összeg |
|----------------------------|------------------------|--------------|---------------|--------|
| Államkötvény | A171124A01 | HU0000402037 | 44,856 | 0.0% |
| | A190624A08 | HU0000402433 | 1,174,859,760 | 7.3% |
| | A201112A04 | HU0000402235 | 1,431,749,250 | 8.9% |
| | A220624A11 | HU0000402524 | 588,987,384 | 3.7% |
| | A231124A07 | HU0000402383 | 1,476,205,367 | 9.2% |
| | A281022A11 | HU0000402532 | 664,964,447 | 4.2% |
| | A181220A13 | HU0000402631 | 134,739,480 | 0.8% |
| | REPHUN 4.125 02/19/18 | US445545AG19 | 834,470,289 | 5.2% |
| | REPHUN 5.75 11/23 | US445545AJ57 | 527,913,050 | 3.3% |
| | A200520O14 | HU0000402847 | 314,688,900 | 2.0% |
| | A170510K14 | HU0000402870 | 206,838,400 | 1.3% |
| | A250624B14 | HU0000402748 | 1,931,258,623 | 12.1% |
| | REPHUN 4 03/25/19 | US445545AK21 | 776,192,508 | 4.8% |
| | REPHUN 6.25 01/20 | US445545AD87 | 1,067,158,162 | 6.7% |
| | A200624B14 | HU0000402953 | 792,804,086 | 5.0% |
| | A240626B15 | HU0000403068 | 300,846,000 | 1.9% |
| | A311022A15 | HU0000403001 | 100,583,100 | 0.6% |
| | A271027A16 | HU0000403118 | 481,219,680 | 3.0% |
| REPHUN 6.375 03/29/21 Corp | US445545AE60 | 887,518,549 | 5.5% | |
| Vállalati kötvény | MAEXIM 5.5 02/18 | XS0864511588 | 183,420,952 | 1.1% |
| | MOLHB 6.25 09/26/19 | XS0834435702 | 504,814,764 | 3.2% |
| | MAGYAR 6.25 10/21/2020 | XS0954674312 | 890,870,957 | 5.6% |
| | FHBHU 6.85 06/19 | HU0000354840 | 167,634,600 | 1.0% |
| | MAEXIM 4 01/30/20 | XS1115429372 | 531,332,627 | 3.3% |
| | MAGYAR 1.875 04/16/18 | HU0000356662 | 100,828,300 | 0.6% |
| | MOLHB 2.625 04/28/23 | XS1401114811 | 126,878,463 | 0.8% |

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| EUR/HUF | -640,295 | 2016.01.21 |
| EUR/HUF | -15,085,954 | 2016.02.24 |
| EUR/HUF | 6,825,415 | 2016.02.24 |
| USD/HUF | -14,883,945 | 2016.02.03 |
| USD/HUF | -52,007 | 2016.01.20 |
| USD/HUF | 539,616 | 2016.01.20 |
| USD/HUF | 934,245 | 2016.01.20 |

záró állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| CHF/HUF | -2,381,543 | 2017.01.17 |
| EUR/HUF | 288,292 | 2016.10.05 |
| USD/HUF | 279,208 | 2016.08.25 |
| USD/HUF | 827,635 | 2016.10.05 |
| USD/HUF | -1,009,635 | 2016.09.26 |
| USD/HUF | -4,095,056 | 2016.09.26 |
| USD/HUF | -84,886,810 | 2016.09.06 |
| USD/HUF | -34,500,778 | 2016.08.25 |
| USD/HUF | -25,014,272 | 2016.11.17 |
| USD/HUF | 2,670,984 | 2016.07.01 |
| USD/HUF | -332,559 | 2016.08.25 |
| USD/HUF | -1,042,974 | 2016.07.01 |

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|---------------|-----|------------|------|--------------|-------|
| Magyar forint | HUF | 33,117,384 | 0.2% | -156,058,557 | -1.0% |

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN | Eszközérték |
|------------------------------|--------------|------|-------------|
| Pénz követelés/kötelezettség | HUF | | 2,999,997 |

záró állomány

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN | Eszközérték |
|------------------------------|----------------------|--------------|--------------|
| Értékpapír adásvétel | REPHUN 6.25 01/20 | US445545AD87 | -129,504,661 |
| Pénz követelés/kötelezettség | EUR | | 126,276,000 |
| Pénz követelés/kötelezettség | HUF | | 138,000,000 |
| Pénz követelés/kötelezettség | USD | | -126,297,942 |
| Pénz követelés/kötelezettség | USD | | -68 |
| Pénz követelés/kötelezettség | USD | | -137,583,712 |
| Értékpapír adásvétel | MAEXIM 5.5 02/18 | XS0864511588 | 275,175,711 |
| Értékpapír adásvétel | MOLHB 2.625 04/28/23 | XS1401114811 | -126,225,837 |

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| Befektetési jegy darabszám | Nyitó db | Záró db |
|----------------------------|---------------|---------------|
| "A" sorozat | 1,882,099,805 | 2,057,661,199 |
| "U" sorozat | 720,845 | 671,525 |

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|-----------------------------------|--------|--------|
| "A" sorozat | 7.5652 | 7.7765 |
| "U" sorozat | 7.5652 | 7.7765 |

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | Eszközők %-ban |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 10,194,158,198 | 34.3% | 13,693,041,891 | 85.4% |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 3,881,827,228 | -35.4% | 2,505,780,663 | 15.6% |
| Összesen | 14,075,985,426 | 15.1% | 16,198,822,554 | 101.0% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 14,075,985,426 | 15.1% | 16,198,822,554 | 101.0% |

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

| Értékpapír neve | Értékpapír típusa | Eszközérték | Eszközők %-ban |
|-------------------|-------------------------------|-----------------------|-------------------|
| A250624B14 | Államkötvény | 1,931,258,623 | 12.0% |
| A231124A07 | Államkötvény | 1,476,205,367 | 9.2% |
| A201112A04 | Államkötvény | 1,431,749,250 | 8.9% |
| A190624A08 | Államkötvény | 1,174,859,760 | 7.3% |
| REPHUN 6.25 01/20 | Államkötvény | 1,067,158,162 | 6.7% |
| | Értékpapírok összesen: | 16,198,822,554 | 101.0% |

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 befektetesként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

| | |
|---|------|
| Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: | 0.0% |
|---|------|

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2016

A Magyar Nemzeti Bank az elmúlt félévben tovább lazította monetáris politikáját. Első lépésben a Piaci Hitelprogramja keretében januárban bejelentette, hogy további nem szokványos eszközökkel fogja támogatni a bankok állampapír vásárlásait, majd március 22-én tartott kamatdöntő ülésén meglepetésre 15 bázispontos kamatvágásról döntött. A márciusban elkezdett újabb kamatcsökkentési ciklus tovább folytatódott, hiszen az MNB Monetáris Tanácsának áprilisi és májusi kamatdöntő ülésén a tagok egyaránt 15-15 bázisponttal 0,9%-ra csökkentették az irányadó rátát. Májusban hosszú idő után az amerikai Fitch Ratings felminősítette az ország adóbsorolását a befektetésre ajánlott kategóriába. A döntésnek nem volt szignifikáns hatása a magyar deviza árfolyamára (310-315 HUF/EUR sávban ingadozott), hiszen a piac már régen árazta ennek lehetőségét. Többek között ezek hatására a magyar hosszú kötvényhozamok egyaránt csökkentek, a hozamgörbe laposodása pedig azt vetíti előre, hogy hosszú távon állandósulhat a napjainkban tapasztalt alacsony kamatkörnyezet.

Az alap befektetései 2016-ban

A kötvény alap az év során benchmark súlyozással futott.

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

| | "A" sorozat | "U" sorozat |
|----------------------------|----------------------|----------------|
| Nyitó állomány (db) | 1,882,099,805 | 720,845 |
| Vétel (db) | 371,428,210 | 0 |
| Visszaváltás (db) | 195,866,816 | 49,320 |
| Záró Állomány (db) | 2,057,661,199 | 671,525 |

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

| Dátum | Nettó eszközérték | "A" sorozat | "U" sorozat |
|------------|-------------------|-------------|-------------|
| | | Árfolyam | Árfolyam |
| 2016.01.29 | 14,697,321,609 | 7.6443 | 7.6443 |
| 2016.02.29 | 14,768,072,187 | 7.7094 | 7.7094 |
| 2016.03.31 | 15,151,538,739 | 7.7957 | 7.7957 |
| 2016.04.29 | 15,259,696,065 | 7.7239 | 7.7239 |
| 2016.05.31 | 15,518,540,257 | 7.7046 | 7.7046 |
| 2016.06.30 | 16,006,683,851 | 7.7765 | 7.7765 |

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | nettó eszközérték (Ft) | „A” sorozat | | „U” sorozat | |
|-------------|---------------------------|------------------|-----------|------------------|-----------|
| | | árfolyam (Ft/db) | hozam (%) | árfolyam (Ft/db) | hozam (%) |
| 2010.12.31 | 13,129,185,419 | 5.2132 | 5.74% | | |
| 2011.12.30* | 9,167,212,890 | 5.2985 | 1.64%* | | |
| 2012.12.28* | 9,400,667,578 | 6.1415 | 15,91%* | | |
| 2013.12.31 | 9,999,769,067 | 6.5334 | 6.33% | 6.5334 | 0.21%* |
| 2014.12.31 | 12,422,563,772 | 7.2856 | 11.51% | 7.2856 | 11.51% |
| 2015.12.31 | 14,243,904,048 | 7.5652 | 3.84% | 7.5652 | 3.84% |

*: tört év, nem annualizált hozam

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 2016-os év folyamán.

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

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességkor kifizetésre kerül.

Budapest, 2016. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.