

FÉLÉVES JELENTÉS 2017 - Budapest Állampapír Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Government Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Állampapír Alap
Rövid név angolul	Budapest Government Bond Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. február 2. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1992)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702691
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712922
„I” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715446

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	
„A” sorozat	0.7%
„U” sorozat	0.7%
„I” sorozat	0.4%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni.

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.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az alapból 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 értékpapír	133,149,614,777	125,996,932,757
Banki egyenlegek	10,491,594,449	11,275,117,216
Egyéb eszközök	456,679,603	-2,371,324,880
Összes eszköz	144,097,888,831	134,900,725,094
Díjából származó kötelezettségek	-114,656,756	-148,106,215
Nettó eszközérték	143,983,232,075	134,752,618,879

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	10,491,594,449	7.28%	156,517,216	0.12%
Betét	0	0.00%	11,118,600,000	8.24%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	3,889,922,131	2.70%	1,182,916,004	0.88%
Államkötvény	70,804,622,703	49.14%	68,525,024,240	50.80%
Jelzáloglevél	3,507,071,648	2.43%	8,997,691,217	6.67%
Vállalati kötvény	54,947,998,295	38.13%	47,291,301,296	35.06%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	-1,977,221,338	-1.37%	1,593,454,014	1.18%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-52,242,194	-0.04%
Követelések/Kötelezettségek	2,433,900,941	1.69%	-3,912,536,700	-2.90%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	144,097,888,831	100.00%	134,900,725,094	100.00%
Díjak	-114,656,756		-148,106,215	
Nettó eszközérték:	143,983,232,075		134,752,618,879	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	0	0.0	404,012	0.0
ANGOL FONT	GBP	360,690	0.0	350,144	0.0
EURO	EUR	8,902,183,243	6.2	126,713,968	0.1
MAGYAR FORINT	HUF	164,623,925	0.1	29,049,000	0.0
SVÁJCI FRANK	CHF	1,423,787,170	1.0	0	0.0
USA DOLLÁR	USD	639,421	0.0	92	0.0
Összesen	HUF	10,491,594,449		156,517,216	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	0	0.0%	11,118,600,000	8.3%
Összesen	HUF	0		11,118,600,000	

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	A170510K14	HU0000402870	2,920,208,790	2.0%
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	3,054,789,687	2.1%
Államkötvény	A181024D15	HU0000402987	4,087,355,544	2.8%
Államkötvény	A190203J14	HU0000402862	682,323,840	0.5%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	4,088,678,442	2.8%
Államkötvény	A190624A08	HU0000402433	7,026,884,198	4.9%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	4,093,878,694	2.8%
Államkötvény	A191030C16	HU0000403092	9,068,432,344	6.3%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	6,269,878,201	4.4%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	2,843,232,070	2.0%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	2,500,569,402	1.7%
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	262,843,333	0.2%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	5,478,878,480	3.8%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	3,695,947,201	2.6%
Államkötvény	A220624A11	HU0000402524	704,346,561	0.5%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	1,652,188,470	1.1%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	4,050,652,317	2.8%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	1,089,375,304	0.8%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	497,264,786	0.3%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	226,118,128	0.2%

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	1,254,081,624	0.9%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	3,645,675,505	2.5%
Államkötvény	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	661,512,284	0.5%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	569,786,618	0.4%
Államkötvény	REPHUN 5 05/09/17	XS0219107918	379,720,880	0.3%
Diszkont kincstárjegy	D170104	HU0000521224	142,102,895	0.1%
Diszkont kincstárjegy	D170316	HU0000520945	89,151,730	0.1%
Diszkont kincstárjegy	D170719	HU0000521125	3,658,667,506	2.5%
Jelzáloglevél	ERSHUN 2 10/30/19	HU0000652912	164,634,233	0.1%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV02	HU0000652896	2,753,840,375	1.9%
Jelzáloglevél	FHB FJ19NF01	HU0000652904	588,597,040	0.4%
Vállalati kötvény	Raiffeisen RBI 2017/07/10	AT000B013602	606,853,800	0.4%
Vállalati kötvény	Raiffeisen RBI 2017/09/22	AT000B013651	804,556,800	0.6%
Vállalati kötvény	DK2017/01	HU0000355441	4,027,008,361	2.8%
Vállalati kötvény	DK2018 2.5	HU0000356449	513,380,249	0.4%
Vállalati kötvény	FHBHU 4 09/25/17	HU0000355003	687,283,038	0.5%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.875 04/16/18	HU0000356662	2,477,517,600	1.7%
Vállalati kötvény	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	5,380,607,801	3.7%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	1,258,253,750	0.9%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	1,462,007,888	1.0%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	7,811,683,262	5.4%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	10,611,335,931	7.4%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	10,867,824,971	7.5%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	8,439,684,844	5.9%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	A190203J14	HU0000402862	673,723,520	0.5%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	5,073,699,210	3.8%
Államkötvény	A190624A08	HU0000402433	3,564,946,076	2.6%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	4,101,416,544	3.0%
Államkötvény	A191030C16	HU0000403092	8,692,268,702	6.4%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	6,478,695,113	4.8%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	1,889,234,580	1.4%

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	2,755,046,230	2.0%
Államkötvény	A200923C17	HU0000403258	1,006,230,679	0.7%
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	3,755,086,902	2.8%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	11,417,838,791	8.5%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	3,794,079,861	2.8%
Államkötvény	A220624A11	HU0000402524	680,296,096	0.5%
Államkötvény	A221026B17	HU0000403266	741,348,930	0.5%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	1,111,062,383	0.8%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	4,814,994,375	3.6%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	1,068,445,237	0.8%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	802,722,558	0.6%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	232,612,309	0.2%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	1,283,826,852	1.0%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	3,456,999,343	2.6%
Államkötvény	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	606,060,455	0.4%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	524,389,494	0.4%
Diszkont kincstárjegy	D170726	HU0000521513	299,978	0.0%
Diszkont kincstárjegy	CZTB 0 08/25/17 Corp	CZ0001005151	1,182,616,026	0.9%
Jelzáloglevél	ERSHUN 2 10/30/19	HU0000652912	167,558,369	0.1%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV02	HU0000652896	2,756,091,250	2.0%
Jelzáloglevél	FHB FJ20NV02	HU0000652953	760,900,276	0.6%
Jelzáloglevél	FHB FJ20NV03	HU0000653027	497,163,500	0.4%
Jelzáloglevél	FHB FJ20NV04	HU0000653035	497,147,500	0.4%
Jelzáloglevél	FHB FJ21NF01	HU0000652813	1,147,862,340	0.9%
Jelzáloglevél	FHB FJ21NV01	HU0000652870	99,985,500	0.1%
Jelzáloglevél	FHBHU 8.15 04/10/20	HU0000652763	1,089,342,900	0.8%
Jelzáloglevél	UCJB 7.25 09/13/19 Corp.	HU0000652805	1,385,218,700	1.0%
Jelzáloglevél	FHB FJ19NF01	HU0000652904	596,420,882	0.4%
Vállalati kötvény	Raiffeisen RBI 2017/07/10	AT000B013602	614,064,000	0.5%
Vállalati kötvény	Raiffeisen RBI 2017/09/22	AT000B013651	812,933,600	0.6%
Vállalati kötvény	DK2017/01	HU0000355441	4,032,972,938	3.0%
Vállalati kötvény	DK2018 2.5	HU0000356449	502,980,073	0.4%
Vállalati kötvény	FHBHU 4 09/25/17	HU0000355003	688,817,883	0.5%

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf_Arány
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 06/24/19	HU0000357272	2,425,521,600	1.8%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.875 04/16/18	HU0000356662	2,440,147,200	1.8%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	1,288,574,469	1.0%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	1,500,300,799	1.1%
Vállalati kötvény	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	859,026,928	0.6%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	6,371,415,573	4.7%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	7,024,974,987	5.2%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	10,940,175,333	8.1%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	7,789,395,913	5.8%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-12,499,916	2017.02.22
EUR/HUF	-19,404,861	2017.02.22
USD/HUF	234,054,797	2017.02.08
EUR/HUF	8,576,728	2017.01.25
EUR/HUF	10,862,520	2017.04.26
EUR/HUF	86,169,318	2017.04.26
EUR/HUF	15,716,064	2017.05.10
EUR/HUF	378,935,561	2017.02.22
EUR/HUF	6,880,735	2017.04.12
EUR/HUF	11,543,472	2017.02.14
EUR/HUF	24,492,008	2017.03.29
EUR/HUF	1,896,081	2017.09.06
EUR/HUF	-1,332,981	2017.02.22
EUR/HUF	-6,255,711	2017.01.11
EUR/HUF	-493,479	2017.02.22
USD/HUF	-40,247,163	2017.01.11
USD/HUF	-15,458,523	2017.02.15
USD/HUF	-241,018,090	2017.02.08
USD/HUF	-104,824,681	2017.08.30
USD/HUF	-86,138,285	2017.01.25
USD/HUF	-1,167,582,291	2017.01.18
USD/HUF	-98,100,625	2017.01.18
USD/HUF	-187,017,082	2017.02.01
USD/HUF	-127,055,941	2017.01.18
USD/HUF	-475,122,877	2017.02.01
USD/HUF	-192,096,222	2017.01.13
USD/HUF	-30,895,552	2017.01.25
USD/HUF	57,967,457	2017.03.08
USD/HUF	14,785,860	2017.01.25
GBP/HUF	-11,559,354	2017.02.01
CHF/HUF	-11,998,303	2017.01.11

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-14,260,037	2017.08.30
EUR/HUF	-1,440,229	2017.07.12
USD/HUF	-2,102,131	2017.07.12
EUR/HUF	4,974,631	2017.09.06
EUR/HUF	522,845	2017.09.06
EUR/HUF	-5,442,441	2018.02.21
EUR/HUF	36,403,162	2017.07.26
EUR/HUF	27,544,714	2017.08.09
USD/HUF	29,779,741	2017.08.30
USD/HUF	104,204,719	2018.01.10
USD/HUF	172,971,833	2017.07.19
USD/HUF	839,870,661	2017.07.19
USD/HUF	181,547,267	2017.08.02
USD/HUF	69,675,995	2017.10.13
USD/HUF	171,093,236	2017.09.27
USD/HUF	5,337,230	2017.09.27
CZK/HUF	-27,227,181	2017.08.28

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%	
MAGYAR FORINT	HUF		0	0.0%	-52,242,194	0.0%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	DB 1.35 05/30/17	US25152RWY51	294,203,400
Teljesítések pénz	Sloven 4.75 05/10/2018	XS0927637495	1,230,909,905
Teljesítések pénz	Serbia 5.25 11/21/17 Corp	XS0856951263	303,939,652
Teljesítések pénz	Croati 6.25 04/27/17	XS0776179656	604,847,984

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	A190520B13	HU0000402649	-876,084,000
Teljesítések pénz	A190520B13	HU0000402649	-1,991,100,000
Teljesítések pénz	A190520B13	HU0000402649	-1,045,352,700

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Állampapír Alap A sorozat	17,479,521,400	16,091,835,329
Budapest Állampapír Alap U sorozat	656,046	609,637
Budapest Állampapír Alap I sorozat	826,928,706	1,935,962,001

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Állampapír Alap A sorozat	8.1879	8.2479
Budapest Állampapír Alap U sorozat	8.1877	8.2476
Budapest Állampapír Alap I sorozat	1.0361	1.0451

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	78,201,616,482	0.6%	78,705,631,461	58.3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	54,947,998,295	-13.9%	47,291,301,296	35.1%
Összesen	133,149,614,777	-5.4%	125,996,932,757	93.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	133,149,614,777	-5.4%	125,996,932,757	93.4%

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:	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 2017

Magyar állampapír piaci összefoglaló

Az MNB 2017-ben is tovább folytatta nem konvencionális monetáris lazító programját, igyekezett továbbra is magas likviditást tartani a piacon, ezzel mesterségesen alacsonyan tartva a rövid oldali kamatozatokat. A három hónapos betéti hozzáférést folyamatosan tovább csökkentette, a likviditásnövelő deviza swap tenderekkel pedig tovább növelte a bankrendszerben keringő pénz állományát. Mindezekkel elérte a folyamatosan hangoztatott célját, a rövid kamatok nulla közelébe csökkentek és a bankközi kamatok (az úgynevezett BUBOR jegyzések) is elszakadtak az alapkamat szintjétől és inkább a valós pénzpiaci szintek közelébe csökkentek. Az Államadósság Kezelő Központ pedig a folyamatot segítve az állampapírpiacon elérhető rövid instrumentumok mennyiségét a megnövekvő kereslet ellenére alacsonyan tartotta. Csökkentette a három hónapos és éves kincstárjegyek kibocsátási mennyiségét, valamint folyamatos csereaukciókkal és visszavásárlási aukciókkal csökkentette a már piacon elérhető instrumentumok volumenét, ezzel is a hosszabb lejáratok felé terelve a

befektetőket. A hosszabb lejáratú kötvényhozamok lekövezték a nemzetközi kötvénypiacok mozgását, az év elején emelkedő hozamokat láthattunk, majd a második negyedévben ismét csökkenni tudtak a hazai hosszabb lejáratú kötvények hozamai, ezzel megközelítőleg az év eleji szintre tudtak visszatérni.

Az alap befektetései 2017-ben

Az alap egy stabil, viszonylag kevésbé ingadozó, de a betéti kamatokot meghaladó hozam elérésére törekszik. Azt a célt tűzte ki magának, hogy úgy legyen képes versenyképes hozamot produkálni, hogy közben egy nagyobb piaci korrekciót is viszonylag kis veszteséggel képes legyen átvészelni. A stabilabb hozam elérése érdekében az alacsony forint kamatok közepette hosszabb lejáratú forint és devizában denominált betétek kerültek a portfólióba, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva, míg a DKJ állomány csökkent. A magasabb hozam elérése érdekében a portfólió magyar államkötvényeken kívül jelzálogleveleket és vállalati kötvényeket is tartalmaz. Ez utóbbiak közül is nagyobb mértékben tart devizában denominált, elsősorban banki, illetve kvázi állami garanciával rendelkező kötvényt a portfólióban. Illetve a devizában kibocsátott magyar államkötvények és a forintban kibocsátottak közötti hozamkülönbséget kihasználva a forintos kibocsátások egy részét devizásra cserélte az alap.

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

Nyitó állomány (db)	17,479,521,400	826,928,706	656,046
Vétel (db)	2,352,578,362	1,874,067,987	0
Visszaváltás (db)	3,740,264,433	765,034,692	46,409
Záró állomány (db)	16,091,835,329	1,935,962,001	609,637

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	I sorozat	U sorozat
2017.01.31	144,587,585,423	8.1816	1.0358	8.1814
2017.02.28	143,886,507,935	8.1883	1.0367	8.1881
2017.03.31	141,566,821,416	8.2094	1.0396	8.2092
2017.04.28	138,381,247,418	8.2267	1.0419	8.2264
2017.05.31	135,232,485,776	8.2407	1.0440	8.2404
2017.06.30	134,752,618,879	8.2479	1.0451	8.2476

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Állampapír Alap A sorozat		Budapest Állampapír Alap I sorozat		Budapest Állampapír Alap U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2012.12.28	6.998500	11.06%				
2013.12.31	7.346100	4.97%			7.346100	0.18%*
2014.12.31	7.765500	5.71%			7.765500	5.71%
2015.12.31	7.929600	2.11%	0.999200	-0.08%*	7.929500	2.11%
2016.12.30	8.187900	3.26%	1.036100	3.69%	8.187700	3.26%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „I” sorozat 2015-ben indult.

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 2017-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2017. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.