

FÉLÉVES JELENTÉS 2017 - Budapest Dollár Kötvény Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest USD Short Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Dollár Kötvény Alap
Rövid név angolul	Budapest USD Short Bond Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2012. október 24. (PSZÁF engedély szám: H-KE-III-549/2012)
Alapcímlet devizaneme	USD

A sorozatok adatai		
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000711668
„U” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000712963

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	
„USD” sorozat	1%
„U” sorozat	1%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy a fejlett- és feltörekvő piacokon egyaránt rövidebb futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe fektetve a Magyarországon elérhető USA Dollár betéti kamatoknál magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az Alap a közép - kelet európai régió mellett diverzifikációs céllal más régióban kibocsátott/forgalmazott kamatozó eszközökbe is befektethet. Az Alap kötvénybefektetésein belül fejlett- és fejlődő piaci vállalati kötvények, jelzálog- és állampapírok egyaránt megtalálhatóak. A kötvényeken túl az Alapban egyéb kamatozó eszközök, és betétek is helyt kaphatnak.

Az Alapban jellemzően dollártól eltérő devizában kibocsátott/denominált eszközök is szerepelnek, azonban az Alapnak a deviza fedezeti ügyletekkel együttesen számított devizális kitétsége meghatározó részben amerikai dollár.

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik mérsékelt kockázatú, USD befektetési lehetőséget keresnek.

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 újrabefekteti. Az alap földrajzi vagy iparági specifikációval nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Ajánlás: az Alapba történő befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb időtartama 2 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: amerikai dollár

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	19,945,565	24,322,665
Banki egyenlegek	756,044	1,961,804
Egyéb eszközök	713,789	-495,013
Összes eszköz	21,415,399	25,789,456
Díjából származó kötelezettségek	-24,151	-37,785
Nettó eszközérték	21,391,247	25,751,671

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	756,044	3.53%	1,961,804	7.61%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	509,812	2.38%	114,974	0.45%
Államkötvény	2,153,261	10.05%	2,783,149	10.79%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	17,282,492	80.70%	21,424,541	83.07%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	194,469	0.91%	-195,013	-0.76%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	519,320	2.42%	-300,000	-1.16%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	21,415,399	100.00%	25,789,456	100.00%
Díjak	-24,151		-37,785	
Nettó eszközérték:	21,391,247		25,751,671	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: amerikai dollár

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	0	0.0	0	0.0
EURO	EUR	26,216	0.1	20,934	0.1
MAGYAR FORINT	HUF	1,564	0.0	1,506	0.0
SVÁJCI FRANK	CHF	0	0.0	0	0.0
USA DOLLÁR	USD	728,265	3.4	1,939,364	7.5
Összesen	USD	756,044		1,961,804	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

?: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	519,743	2.4%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	145,051	0.7%
Államkötvény	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	224,729	1.0%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	227,727	1.1%
Államkötvény	Russia Eurobond 3.25 04/17	XS0767469827	202,327	0.9%
Államkötvény	SERBIA 4.875 02/25/20	XS0893103852	517,964	2.4%
Államkötvény	SERBIA 5.875 12/03/18 Corp.	XS0995679619	315,722	1.5%
Diszkont kincstárjegy	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	509,812	2.4%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	790,001	3.7%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	387,859	1.8%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5.25 11/29/18	XS0998182397	220,612	1.0%
Vállalati kötvény	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	217,742	1.0%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	560,705	2.6%
Vállalati kötvény	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	556,336	2.6%
Vállalati kötvény	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	133,192	0.6%
Vállalati kötvény	DB 6 09/01/17	US25152CMN38	208,803	1.0%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	731,963	3.4%

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	531,052	2.5%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	826,180	3.9%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	226,193	1.1%
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	417,912	2.0%
Vállalati kötvény	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	420,209	2.0%
Vállalati kötvény	ATENTO 7.375 Regs	USL0770RAA34	259,921	1.2%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	962,450	4.5%
Vállalati kötvény	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	635,513	3.0%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	300,562	1.4%
Vállalati kötvény	UNIFIN 6.25 07/22/19	USP94880AA25	312,729	1.5%
Vállalati kötvény	BRASKM 5.75 04/15/21	USG1315RAD38	213,449	1.0%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	205,940	1.0%
Vállalati kötvény	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	646,858	3.0%
Vállalati kötvény	ODEBRE6.35 06/30/21	USG67106AA51	68,807	0.3%
Vállalati kötvény	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	800,748	3.7%
Vállalati kötvény	VTB 6.02 05/10/17	XS0299183250	508,773	2.4%
Vállalati kötvény	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	411,608	1.9%
Vállalati kötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	639,949	3.0%
Vállalati kötvény	BRASKM 7.25 06/05/18	USG1315RAA98	381,163	1.8%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 6.875 05/24/17	USG77650AA01	450,677	2.1%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 7.25 01/28/20	USG3400TAA72	218,485	1.0%
Vállalati kötvény	ODBR 5.125 06/26/22	USG6710EAK67	190,554	0.9%
Vállalati kötvény	EKT 7.25 08/06/18	XS0655700762	423,222	2.0%
Vállalati kötvény	ALNTF 3.125 07/22/19	XS1089556358	301,334	1.4%
Vállalati kötvény	ISCTR 3.875 11/07/17 Corp	XS0852697712	605,079	2.8%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	729,059	3.4%
Vállalati kötvény	YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	876,371	4.1%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	707,613	3.3%
Vállalati kötvény	AFREXI 3.875 06/04/18 Corp	XS0938043766	202,872	0.9%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	149,792	0.6%
Államkötvény	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	224,226	0.9%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	228,247	0.9%
Államkötvény	Sloven 4.75 05/10/2018	XS0927637495	309,716	1.2%
Államkötvény	SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp.	XS1113141441	507,278	2.0%
Államkötvény	SERBIA 4.875 02/25/20	XS0893103852	848,302	3.3%
Államkötvény	SERBIA 5.875 12/03/18 Corp.	XS0995679619	315,632	1.2%
Államkötvény	AFRFIN 3.875 04/13/24	XS1598047550	199,957	0.8%
Diszkont kincstárjegy	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	114,974	0.4%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	880,558	3.4%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	125,281	0.5%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	433,203	1.7%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5 04/27/20	XS1222731215	241,234	0.9%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5.25 11/29/18	XS0998182397	244,265	0.9%
Vállalati kötvény	AABAR 0.5 03/27/20 Corp.	XS1210352784	306,725	1.2%
Vállalati kötvény	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	244,741	0.9%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	643,708	2.5%
Vállalati kötvény	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	595,083	2.3%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	231,568	0.9%
Vállalati kötvény	KAZNMH 3.255 05/22/19 Corp	XS1070363343	292,879	1.1%
Vállalati kötvény	ARION 0.75 06/29/20	XS1637351138	342,971	1.3%
Vállalati kötvény	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	494,355	1.9%
Vállalati kötvény	DB 6 09/01/17	US25152CMN38	205,249	0.8%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	737,332	2.9%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	522,087	2.0%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	830,409	3.2%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	225,619	0.9%

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	209,681	0.8%
Vállalati kötvény	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	253,549	1.0%
Vállalati kötvény	ATENTO 7.375 Regs	USL0770RAA34	977,904	3.8%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	998,693	3.9%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	222,248	0.9%
Vállalati kötvény	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	637,376	2.5%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	317,263	1.2%
Vállalati kötvény	VIP 3.95 06/16/21 Corp	XS1625994022	400,748	1.6%
Vállalati kötvény	BRASKM 5.75 04/15/21	USG1315RAD38	212,065	0.8%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	391,911	1.5%
Vállalati kötvény	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	385,361	1.5%
Vállalati kötvény	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	805,907	3.1%
Vállalati kötvény	ALFARU 7.875 09/25/17	XS0544362972	310,110	1.2%
Vállalati kötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	638,311	2.5%
Vállalati kötvény	BRADES 5.9 01/16/21	USG0732RAF58	430,789	1.7%
Vállalati kötvény	BTGINV 4.5 04/17/18	XS0917011628	479,708	1.9%
Vállalati kötvény	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	299,710	1.2%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	300,000	1.2%
Vállalati kötvény	BRASKM 7.25 06/05/18	USG1315RAA98	377,320	1.5%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 7.25 01/28/20	USG3400TAA72	221,389	0.9%
Vállalati kötvény	GS 2.844 09/23/19	XS1112841561	303,173	1.2%
Vállalati kötvény	ODBR 5.125 06/26/22	USG6710EAK67	137,126	0.5%
Vállalati kötvény	NVGS 7.75 02/10/21	NO0010785959	205,603	0.8%
Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	312,136	1.2%
Vállalati kötvény	TZA 7.5 05/25/18 Corp.	XS0630959152	402,729	1.6%
Vállalati kötvény	TZA 7.625 09/18/20	XS0972684954	464,827	1.8%
Vállalati kötvény	UNICMR 7.875 04/01/24 Corp.	USG42037AA25	274,369	1.1%
Vállalati kötvény	ALNTF 3.125 07/22/19	XS1089556358	301,995	1.2%

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Vállalati kötvény	ISCTR 3.875 11/07/17 Corp	XS0852697712	605,829	2.3%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	526,592	2.0%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	1,013,131	3.9%
Vállalati kötvény	AFREXI 3.875 06/04/18 Corp	XS0938043766	202,483	0.8%
Vállalati kötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	207,241	0.8%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	10,135	2017.01.09
EUR/USD	91,013	2017.01.09
EUR/USD	91,308	2017.01.17
EUR/USD	2,014	2017.05.30

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-117,930	2017.09.18
EUR/USD	-7,334	2017.09.18
EUR/USD	-13,467	2017.09.06
EUR/USD	-4,385	2017.09.18
EUR/USD	-5,279	2017.09.18
EUR/USD	-4,654	2017.11.13
EUR/USD	-32,890	2017.11.22
EUR/USD	-8,100	2017.09.06
EUR/USD	-975	2017.09.06

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	EKT 7.25 08/06/18	XS0655700762	514,557
Esedékesség fizetés	ODEBRE6.35 06/30/21	USD	4,763

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	-300,000

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 Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	18,386,791	21,904,742
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	1.1634	1.1756
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat	1.1634	1.1756

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,663,073	8.8%	2,898,124	11.2%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	17,282,492	24.0%	21,424,541	83.1%
Összesen	19,945,565	21.9%	24,322,665	94.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	19,945,565	21.9%	24,322,665	94.3%

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:	0.00%
---	-------

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

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.

A 2017 elő felében erős teljesítményt tudtak felmutatni a feltörekvő országok állampapírjai. A piacok fokozatosan megnyugodtak, és tavaszra már ledolgozták az amerikai elnökválasztás váratlan eredménye után elszenvedett veszteségeiket. Donald Trump globalizáció ellenes, protekcionista választási szlogenjeiből keveset ültetett át a gyakorlatba, így a kezdeti ijedtség után talpra állás következett. A visszapattanást az is segítette, hogy a Trump által beharangozott jelentős infrastrukturális költségekhez kapcsolódó fiskális lazításból sem látszott semmi sem körvonalazódni, így a piacok mérsékeltek az amerikai inflációs várakozásaikat és a FED részéről is csak óvatosabb kamatemeléseket kezdtek árazni. A kevésbé agresszív FED és az ehhez kapcsolódó dollár gyengülés jelentős támogatást nyújtott a feltörekvő piacoknak, szignifikáns tőke áramlott ezekre a piacokra. A kedvezőbb külső környezettel mellett a feltörekvő piaci állampapírokat a hazai makrogazdasági folyamatok is támogatták, az infláció Brazíliában, Kolumbiában és Oroszországban gyorsan csökkent, más országokban tetőzött, így a feltörekvő piaci jegybankok a FED szigorítása ellenére inkább csökkentették kamataikat.

2017 első fele kellemes meglepetéseket hozott az Eurózónában. 2016 vége felé a befektetők még a 2017-es választások politikai kockázataitól féltek, a populista EU ellenes pártok térnyerésétől az Unió meggyengülését várták. Ezek a forgatókönyvek nem következtek be, sőt Emanuel Macron francia elnökké választásával inkább a reformok és az együttműködés kapott újabb lendületet. A makrogazdasági számok az év eleje óta kellemes meglepetést szolgáltattak, az EKB a növekedési előrejelzését mind a márciusi mind a júniusi ülésén felfelé revizionálta. Az infláció az év első hónapjaiban meredeken emelkedett, és elérte a 2 százalékos szintet, azonban a gyorsulás jelentős részben az olajárak volt köszönhető, a maginfláció csak mérsékelten kúszott felfelé. Az olajár korrigálásával a második negyedévben az infláció is visszabukott, azonban az EKB ezt a hatást inkább átmenetinek érzékeli, és összességében a deflációs veszélyek elmúlása miatt várhatóan az őszi folyamán bejelenti az eszközvásárlási programjának kivezetését.

Az alap befektetései 2017-ben

Az alap elsősorban euró és dollár kibocsátású rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe és állampapírokba fektetett, a devizakitettséget dollárra fedezve. Az értékpapírokon túl az alap tőkájének kisebb része időlegesen betétként került elhelyezésre.

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

	Budapest Dollár Rövid Kötvény U Bef. jegy	Budapest Dollár Rövid Kötvény USD Bef. jegy
Nyitó állomány (db)	0	18,386,791
Vétel (db)	0	4,697,732
Visszaváltás (db)	0	1,179,781
Záró állomány (db)	0	21,904,742

Az alap devizaneme: amerikai dollár

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	U Sorozat	USD Sorozat
2017.01.31	21,705,359	1.1705	1.1705
2017.02.28	22,099,991	1.1798	1.1798
2017.03.31	22,447,880	1.1648	1.1648
2017.04.28	22,667,217	1.1733	1.1733
2017.05.31	23,453,070	1.1755	1.1755
2017.06.30	25,751,671	1.1756	1.1756

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat		Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2012.12.28			1.002900	0.29%*
2013.12.31	1.045000	0.12%*	1.045000	4.20%
2014.12.31	1.073400	2.72%	1.073400	2.72%
2015.12.31	1.098300	2.32%	1.098300	2.32%
2016.12.30	1.163400	5.93%	1.163400	5.93%

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

Az „U” sorozat 2013-ban 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.