

FÉLÉVES JELENTÉS 2017 - 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		
„A” sorozat:	1.5%	
„U” sorozat:	1.5%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy első sorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközök 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.

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 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 - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az alapot azoknak a középtávon – legalább egy 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 értékpapír	16,708,718,001	15,596,246,855
Banki egyenlegek	449,716,033	454,928,762
Egyéb eszközök	-238,891,221	26,404,620
Összes eszköz	16,919,542,813	16,077,580,237
Díjából származó kötelezettségek	-26,224,239	-34,301,479
Nettó eszközérték	16,893,318,574	16,043,278,758

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	449,716,033	2.66%	454,928,762	2.83%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvény	15,010,901,109	88.72%	13,719,046,478	85.33%
Jelzáloglevél	0	0.00%	399,942,000	2.49%
Vállalati kötvény	1,697,816,892	10.03%	1,477,258,377	9.19%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	-238,891,221	-1.41%	47,659,594	0.30%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-21,254,974	-0.13%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	0	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	16,919,542,813	100.00%	16,077,580,237	100.00%
Díjak	-26,224,239		-34,301,479	
Nettó eszközérték:	16,893,318,574		16,043,278,758	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	6,231,134	0.0	542,782	0.0
JAPÁN YEN	JPY	0	0.0	0	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	103,028	0.0	176,392	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	241,391,941	1.4	445,474,953	2.8
SVÁJCI FRANK	CHF	201,714,750	1.2	0	0.0
TÖRÖK LÍRA	TRY	0	0.0	0	0.0
USA DOLLÁR	USD	275,180	0.0	8,734,635	0.1
Összesen	HUF	449,716,033		454,928,762	

Betétek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	A170510K14	HU0000402870	209,846,600	1.2%
Államkötvény	A171124A01	HU0000402037	42,623	0.0%
Államkötvény	A181220A13	HU0000402631	132,417,840	0.8%
Államkötvény	A190624A08	HU0000402433	2,701,311,826	16.0%
Államkötvény	A191030C16	HU0000403092	103,568,800	0.6%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	319,995,900	1.9%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	1,393,370,336	8.2%
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	1,401,415,875	8.3%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	125,064,480	0.7%
Államkötvény	A220624A11	HU0000402524	613,120,482	3.6%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	1,095,783,574	6.5%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	311,621,400	1.8%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	1,942,298,004	11.5%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	495,817,000	2.9%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	307,279,777	1.8%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	95,877,800	0.6%
Államkötvény	REPHUN 5.375 02/21/23	US445545AH91	779,696,058	4.6%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	321,870,450	1.9%
Államkötvény	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	1,256,873,340	7.4%

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	1,273,640,675	7.5%
Államkötvény	REPHUN 7.625 0/29/41	US445545AF36	129,988,269	0.8%
Vállalati kötvény	FHBHU 6.85 06/19	HU0000354840	173,962,950	1.0%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.875 04/16/18	HU0000356662	103,229,900	0.6%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	769,502,666	4.5%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	131,456,348	0.8%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	519,665,028	3.1%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	A171124A01	HU0000402037	42,658	0.0%
Államkötvény	A191030C16	HU0000403092	42,113,960	0.3%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	314,398,500	2.0%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	1,372,702,645	8.5%
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	1,439,386,570	9.0%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	1,519,223,920	9.4%
Államkötvény	A220624A11	HU0000402524	340,726,403	2.1%
Államkötvény	A221026B17	HU0000403266	284,647,730	1.8%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	1,371,478,710	8.5%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	488,994,580	3.0%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	2,169,361,191	13.5%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	117,378,720	0.7%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	1,063,369,650	6.6%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	315,130,815	2.0%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	98,151,900	0.6%
Államkötvény	REPHUN 5.375 02/21/23	US445545AH91	429,059,427	2.7%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	305,212,555	1.9%
Államkötvény	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	393,939,296	2.5%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	987,086,106	6.1%
Államkötvény	POLGB 1.5 04/25/20	PL0000108510	302,736,148	1.9%
Államkötvény	POLGB 5.25 10/25/20	PL0000106126	123,991,353	0.8%
Államkötvény	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	239,913,641	1.5%

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf_Arány
Jelzáloglevél	FHB FJ21NV01	HU0000652870	399,942,000	2.5%
Vállalati kötvény	FHBHU 6.85 06/19	HU0000354840	168,209,850	1.0%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	711,762,766	4.4%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	121,324,964	0.8%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	475,960,797	3.0%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-103,914,302	2017.01.11
USD/HUF	-6,272,436	2017.01.06
USD/HUF	-15,074,364	2017.01.06
USD/HUF	-57,035,622	2017.01.09
USD/HUF	-43,920,501	2017.01.27
USD/HUF	-9,466,072	2017.01.17
USD/HUF	-4,243,355	2017.01.18
CHF/HUF	1,035,431	2017.01.17

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CHF/HUF	-773,399	2017.10.18
USD/HUF	14,316,873	2017.07.19
USD/HUF	2,001,717	2017.10.13
USD/HUF	4,783,595	2017.10.13
USD/HUF	22,969,282	2017.09.14
CHF/HUF	4,361,526	2017.10.18

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-21,254,974	-0.1%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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 Kötvény Alap A sorozat	2,130,279,535	1,994,388,169
Budapest Kötvény Alap U sorozat	671,525	624,479

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Kötvény Alap A sorozat	7.9276	8.0417
Budapest Kötvény Alap U sorozat	7.9276	8.0417

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	15,010,901,109	-6.0%	14,118,988,478	87.8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,697,816,892	-13.0%	1,477,258,377	9.2%
Összesen	16,708,718,001	-6.7%	15,596,246,855	97.0%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16,708,718,001	-6.7%	15,596,246,855	97.0%

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 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

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 pénzügyi 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

A Kötvény Alap 2017 első felében a benchmarkhoz képest óvatosabb súlyozással futott. Az óvatosságot a hazai infláció gyorsulása, és a fejlett piaci jegybankok monetáris politikájának normalizálása indokolta. A forintban denominált állampapírok mellett a portfólióban szerepet kaptak a devizás magyar állampapírok, illetve taktikai jelleggel kisebb deviza pozíciót is vállaltunk.

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 KÖTVÉNY A BEF.JEGY	BUDAPEST KÖTVÉNY U BEF.JEGY
Nyitó állomány (db)	2,130,279,535	671,525
Vétel (db)	275,496,736	0
Visszaváltás (db)	411,388,102	47,046
Záró állomány (db)	1,994,388,169	624,479

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Kötvény Alap A sorozat	Budapest Kötvény Alap U sorozat
2017.01.31	16,625,660,866	7.8793	7.8793
2017.02.28	16,534,400,195	7.8959	7.8959
2017.03.31	16,426,054,887	7.9543	7.9543
2017.04.28	15,786,087,844	7.9873	7.9873
2017.05.31	15,741,715,031	8.0393	8.0393
2017.06.30	16,043,278,758	8.0417	8.0417

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Kötvény Alap A sorozat		Budapest Kötvény Alap U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2012.12.31	6.141500	15.91%		
2013.12.31	6.533400	6.38%	6.533400	0.21%*
2014.12.31	7.285600	11.51%	7.285600	11.51%
2015.12.31	7.565200	3.84%	7.565200	3.84%
2016.12.30	7.927600	4.79%	7.927600	4.79%

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

*Tört év, nem annualizált hozam

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

MNB határozatok:

MNB H-KE-III-139/2017 2017.03.07

Budapest, 2017. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.