

Budapest Állampapír Alap

FÉLÉVES JELENTÉS 2013

■ Alapadatok

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.	1138 Budapest, Váci út 193.
-------------------	--------------------------	-----------------------------

Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.,	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
--------------------	------------------------------	-----------------------------------

Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1139 Budapest, Váci út 99.
----------------------	--------------------	----------------------------

Az Alap célja

Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést tartja szem előtt. Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba fekteti be. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

■ Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Budapest Állampapír Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.06.28	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	7,600,807	0.0%	37,595,771	0.1%
Betét	5,229,348,682	14.9%	1,910,802,953	4.4%
Jegybanki kötvény	65,947,332	0.2%	9,148,532,830	21.1%
Diszkont kincstárjegy	6,108,352,829	17.4%	5,973,665,031	13.8%
Államkötvény	15,740,683,184	44.9%	17,604,169,344	40.6%
Jelzáloglevél	2,399,040,800	6.8%	2,460,590,355	5.7%
Vállalati kötvény	3,070,519,648	8.8%	7,541,467,221	17.4%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	313,248,346	0.9%	-124,809,434	-0.3%
Repo	2,077,386,263	5.9%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	34,456,378	0.1%	516,367	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	-1,181,085,009	-2.7%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	35,046,584,268	100.0%	43,371,445,429	100.0%
Díjak	-39,966,726		-50,702,048	
Nettó eszközérték:	35,006,617,543		43,320,743,382	
Befektetési jegy darabszám	5,001,986,369		6,084,277,054	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	6.9985		7.1201	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
MNB130710	Jegybanki kötvény	4,919,029,710
MNB130703	Jegybanki kötvény	4,229,503,120
D140108	Diszkont kincstárjegy	4,021,927,225
PEMÁK 2015/X	Államkötvény	2,959,093,556
A151222B10	Államkötvény	2,750,969,116
	Értékpapírok összesen:	42,728,424,781

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	A131220C93	HU0000401823	285,941,191	0.8%	1.0%
	A140212C03	HU0000402193	1,051,114,000	3.0%	3.8%
	A150212A04	HU0000402268	896,452,800	2.6%	3.3%
	A151222B10	HU0000402482	2,726,610,953	7.8%	10.0%
	A170224B06	HU0000402375	708,855,021	2.0%	2.6%
	A171124A01	HU0000402037	938,170,800	2.7%	3.4%
	A190624A08	HU0000402433	216,896,383	0.6%	0.8%
	A201112A04	HU0000402235	406,230,030	1.2%	1.5%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	472,814,160	1.4%	1.7%
	A140822D11	HU0000402516	1,573,019,973	4.5%	5.7%
	A220624A11	HU0000402524	1,102,795,179	3.2%	4.0%
	REPHUN 4.5 01/29/14	XS0183747905	400,541,465	1.1%	1.5%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	1,756,215,552	5.0%	6.4%
	REPHUN 1.67 03/13	JP534800A632	2,579,493,020	7.4%	9.4%
	A150824C12	HU0000402581	431,880,377	1.2%	1.6%
A281022A11	HU0000402532	193,652,280	0.6%	0.7%	
Diszkont kincstárjegy	D130220	HU0000518865	1,370,182,518	3.9%	5.0%
	D130417	HU0000518899	1,475,986,500	4.2%	5.4%
	D130529	HU0000518956	586,806,600	1.7%	2.1%
	D130724	HU0000519038	194,123,000	0.6%	0.7%
	D130918	HU0000519111	1,527,013,211	4.4%	5.6%
	D131113	HU0000519202	954,241,000	2.7%	3.5%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	65,947,332	0.2%	0.2%
Jelzáloglevél	FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	HU0000652516	2,169,150,600	6.2%	7.9%
	FHBHU 10 02/09/15	HU0000652672	229,890,200	0.7%	0.8%
Vállalati kötvény	DK2015/01	HU0000348768	525,430,500	1.5%	1.9%
	HUSTHO 4.4 09/14*	XS0451905367	147,219,363	0.4%	0.5%
	MAGYAR 5.875 05/16*	XS0632248802	328,711,534	0.9%	1.2%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	863,671,695	2.5%	3.2%
	MAGYAR 4.125 10/13*	XS0272248492	471,482,153	1.3%	1.7%
	DK2013/01	HU0000345277	734,004,403	2.1%	2.7%
					100.0%

*: Az értékpapír államilag garantált.

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A131220C93	HU0000401823	285,828,487	0.7%	0.7%
	A140212C03	HU0000402193	1,027,769,000	2.4%	2.4%
	A140822D11	HU0000402516	546,549,158	1.3%	1.3%
	A150212A04	HU0000402268	865,358,400	2.0%	2.0%
	A150824C12	HU0000402581	460,725,174	1.1%	1.1%
	A151222B10	HU0000402482	2,750,969,116	6.4%	6.4%
	A160212C05	HU0000402318	31,074,930	0.1%	0.1%
	A170224B06	HU0000402375	696,285,884	1.6%	1.6%
	A171124A01	HU0000402037	977,972,400	2.3%	2.3%
	A190624A08	HU0000402433	213,642,340	0.5%	0.5%
	A201112A04	HU0000402235	417,753,680	1.0%	1.0%
	A220624A11	HU0000402524	1,046,660,000	2.4%	2.4%
	A231124A07	HU0000402383	131,508,260	0.3%	0.3%
	A281022A11	HU0000402532	29,034,233	0.1%	0.1%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	2,959,093,556	6.8%	6.9%
	REPHUN 4.5 01/29/14	XS0183747905	162,024,909	0.4%	0.4%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	491,618,401	1.1%	1.2%
	A161222D13	HU0000402623	860,736,448	2.0%	2.0%
	A181220A13	HU0000402631	328,898,744	0.8%	0.8%
	A190520B13	HU0000402649	192,673,000	0.4%	0.5%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	2,077,931,212	4.8%	4.9%
	REPHUN 5 03/30/16	XS0249458984	700,849,524	1.6%	1.6%
	REPHUN 5 05/09/17	XS0219107918	349,212,488	0.8%	0.8%
Diszkont kincstárjegy	D130918	HU0000519111	96,088,906	0.2%	0.2%
	D131113	HU0000519202	984,156,000	2.3%	2.3%
	D140108	HU0000519285	4,021,927,225	9.3%	9.4%
	D140305	HU0000519350	485,912,500	1.1%	1.1%
	D140430	HU0000519442	385,580,400	0.9%	0.9%
Jegybanki kötvény	MNB130703	HU0000624622	4,229,503,120	9.8%	9.9%
	MNB130710	HU0000624630	4,919,029,710	11.4%	11.5%
Jelzáloglevél	FHB FJ13NF06 JELZÁLOGLEVÉL (FIX)	HU0000652516	2,239,337,955	5.2%	5.2%
	FHBHU 10 02/09/15	HU0000652672	221,252,400	0.5%	0.5%
Vállalati kötvény	DK2015/01	HU0000348768	539,455,500	1.2%	1.3%
	HUSTHO 4.4 09/14*	XS0451905367	2,248,604,610	5.2%	5.3%
	MAEXIM 5.5 02/18*	XS0864511588	566,026,111	1.3%	1.3%
	MAGYAR 4.125 10/13*	XS0272248492	488,962,896	1.1%	1.1%
	MAGYAR 5.875 05/16*	XS0632248802	333,912,078	0.8%	0.8%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	1,496,087,639	3.5%	3.5%
	FHB FK16ND01	HU0000352497	1,282,584,000	3.0%	3.0%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	585,834,387	1.4%	1.4%
					100.0%

*: Az értékpapír államilag garantált.

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva
 Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	5,712,156	0.0%	54,690	0.0%
Euro	EUR	682,611	0.0%	19,689,208	0.0%
Angol font	GBP	0	0.0%	17,293,500	0.0%
Japán yen	JPY	1,206,040	0.0%	0	0.0%
USA dollár	USD	0	0.0%	558,373	0.0%
Összesen		7,600,807		37,595,771	

Betét	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	5,229,348,682	14.9%	1,910,802,953	4.4%
Összesen		5,229,348,682		1,910,802,953	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

■ A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2013

2013. első felében a magyar gazdaságot az előző évhez hasonlóan alacsony növekedés és történelmi visszatekintésben elenyésző inflációs nyomás jellemezte. A pénzügyi szektor összehúzódása folytatódott, ezzel párhuzamosan viszont folyamatosan épült le az ország külső adóssága is. A nemzetközi tőkepiacokon egészen május hónapig jelentős tőke áramlott a feltörekvő kötvénypiacokra fektető alapokba és stratégiákba, ami lefelé irányuló nyomást fejtett ki a magyar kötvényhozamokra.

2013. első félévében, 9 év után, Magyarország kikerült a túlzott deficit-eljárás hatálya alól is. Ez mindenképpen pozitív üzenet a kötvénypiacra nézve is, jóllehet, ennek hatása már a határozat megszüntése előtt beépült az árakba.

Az alap befektetései 2013-ban

Az alap az első félévben a kedvező kötvénypiaci hangulat és a kamatcsökkentési várakozások tükrében éven túli kötvényekbe fektette vagyona meghatározó részét. A már előző évre jellemző stratégiájának megfelelően hazai államkötvényeken felül egyre nagyobb mértékben került az alapba devizában kibocsátott hazai állampapír is. A magasabb hozam elérése érdekében a portfólióba magyar államkötvényeken kívül jelzáloglevelek és vállalati kötvények is kerültek. Ez utóbbiak közül is nagyobb mértékben került nem forintban denominált, elsősorban banki, illetve kvázi állami garanciával rendelkező kötvény a portfólióba.

■ 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)	4,995,451,748
Vétel (db)	1,896,903,212
Visszaváltás (db)	803,686,508
Záró Állomány (db)	6,088,668,452

Az alap devizaneme: magyar forint

	nettó eszközérték	árfolyam
2013.01.31	35,928,977,381	7.0439
2013.02.28	37,202,666,271	7.0830
2013.03.29	38,753,453,482	7.1070
2013.04.30	40,116,467,166	7.1884
2013.05.31	42,004,439,680	7.2187
2013.06.28	43,320,743,381	7.1201

nettó eszközérték, árfolyam: Ft

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
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%
2012.12.28*	35,006,617,543	6.9985	11.06%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

■ Származtatott ügyletek bemutatása:

Az Alapban levő nyitott származtatott ügyletek félév végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
EUR/HUF	3,891,575	2013.07.10
EUR/HUF	11,108,164	2013.07.10
EUR/HUF	-15,272,731	2013.07.10
EUR/HUF	-4,036,512	2013.08.21
EUR/HUF	-14,660,358	2013.07.09
EUR/HUF	5,234,861	2013.07.24
EUR/HUF	15,910,556	2013.07.10
EUR/HUF	5,509,161	2013.08.21
EUR/HUF	-1,768,752	2013.10.31
EUR/HUF	7,472,311	2014.01.15
EUR/HUF	-1,233,475	2013.09.25
EUR/HUF	258,053	2013.10.31
EUR/HUF	-2,629,827	2014.01.29
EUR/HUF	-8,113,686	2013.07.09
EUR/HUF	-327,432	2013.07.10
EUR/HUF	626,215	2013.07.10
EUR/HUF	-7,680,093	2013.08.21
EUR/HUF	2,887,065	2013.07.10
EUR/HUF	-59,342,449	2013.11.20
GBP/HUF	6,887,565	2013.07.10
GBP/HUF	7,723,714	2014.03.12
USD/HUF	-3,524,911	2013.07.10
USD/HUF	543,819	2013.07.10
USD/HUF	-7,441,747	2013.07.10
USD/HUF	14,444,078	2013.07.09
USD/HUF	-11,963,576	2014.02.12
USD/HUF	-31,491,572	2014.02.12
USD/HUF	4,222,130	2013.07.31
USD/HUF	-42,041,580	2014.02.12

■ **Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás**

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2013-as év folyamán.

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

A PSZÁF H-KE-III-4/2013 számú határozatával 2013. március 4-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2013. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.