

FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - Budapest Kötvény Alap

■ Alapadatok

| | | |
|----------------------------------|---|---------------------------------|
| Elnevezés angolul | Budapest Kötvény Alap | |
| Rövid neve | Budapest Bond Investment Fund | |
| 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 | | |
| „HUF” 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. | 1139 Budapest, Váci út 99. |
| Aktuális alapkezelési díj | 1.5% | |

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy elsősorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközöket tendenciaszerűen 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 szánjuk

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 1 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

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)

Vagyonkimutatás

| Vagyonkimutatás | Nyitó | Záró |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Átruházható értékpapírok | 10,062,833,912 | 10,118,808,638 |
| Banki egyenlegek | 3,804,528 | 23,484,590 |
| Egyéb eszközök | -51,337,588 | 13,732,253 |
| Összes eszköz | 10,015,300,853 | 10,156,025,481 |
| Díjkból származó kötelezettségek | -15,531,786 | -14,585,284 |
| Nettó eszközérték | 9,999,769,067 | 10,141,440,197 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Budapest Kötvény Alap | | | | | |
|---|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|--|
| Portfólió összetétel | Nyitó állomány | | Záró állomány | | |
| | 2013.12.31 | | 2014.06.30 | | |
| Eszköztípus | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly | |
| Számlapénz | 3,804,528 | 0.0% | 23,484,590 | 0.2% | |
| Betét | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Jegybanki kötvény | 489,632,920 | 4.9% | 734,905,920 | 7.2% | |
| Diszkont kincstárjegy | 292,083,117 | 2.9% | 4,987,980 | 0.0% | |
| Államkötvény | 9,257,507,975 | 92.4% | 8,088,753,057 | 79.6% | |
| Jelzáloglevél | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Vállalati kötvény | 23,609,900 | 0.2% | 1,290,161,681 | 12.7% | |
| Befektetési jegy | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Részvény, ETF | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Derivatív ügyletek | 242,525 | 0.0% | -5,723,171 | -0.1% | |
| Repo | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Forgalmazási számla egyenlege | -51,580,113 | -0.5% | 19,455,425 | 0.2% | |
| Követelések/Kötelezettségek | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 10,015,300,853 | 100.0% | 10,156,025,481 | 100.0% | |
| Díjak | -15,531,786 | | -14,585,284 | | |
| Nettó eszközérték: | 9,999,769,067 | | 10,141,440,197 | | |

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok
nyitó állomány

| Fajta | Név | ISIN | Eszközérték | Pf_Arány | Ép Arány |
|-----------------------|--------------|--------------|---------------|----------|----------|
| Államkötvény | A170224B06 | HU0000402375 | 2,265,566,000 | 22.7% | 22.5% |
| | A171124A01 | HU0000402037 | 2,385,781,810 | 23.9% | 23.7% |
| | A140822D11 | HU0000402516 | 476,531,965 | 4.8% | 4.7% |
| | A161222D13 | HU0000402623 | 2,085,044,000 | 20.9% | 20.7% |
| | A181220A13 | HU0000402631 | 2,044,584,200 | 20.4% | 20.3% |
| Diszkont kincstárjegy | D140108 | HU0000519285 | 64,955,280 | 0.6% | 0.6% |
| | D140212 | HU0000519723 | 222,217,047 | 2.2% | 2.2% |
| | D140806 | HU0000519608 | 4,910,790 | 0.0% | 0.0% |
| Jegybanki kötvény | MNB140108 | HU0000624895 | 419,720,280 | 4.2% | 4.2% |
| | MNB140115 | HU0000624903 | 69,912,640 | 0.7% | 0.7% |
| Vállalati kötvény | ALTEO 2014/D | HU0000349055 | 23,609,900 | 0.2% | 0.2% |
| | | | | | 100.0% |

záró állomány

| Fajta | Név | ISIN | Eszközérték | Pf Arány | Ép Arány |
|-------------------|-----------------------|--------------|---------------|-----------|----------|
| Államkötvény | A170224B06 | HU0000402375 | 743,614,740 | 7.3% | 7.3% |
| | A171124A01 | HU0000402037 | 798,106,537 | 7.9% | 7.9% |
| | A190624A08 | HU0000402433 | 693,887,574 | 6.8% | 6.9% |
| | A201112A04 | HU0000402235 | 1,324,258,155 | 13.1% | 13.1% |
| | A220624A11 | HU0000402524 | 263,274,220 | 2.6% | 2.6% |
| | A231124A07 | HU0000402383 | 363,254,900 | 3.6% | 3.6% |
| | A161222D13 | HU0000402623 | 131,829,960 | 1.3% | 1.3% |
| | A181220A13 | HU0000402631 | 2,212,958,130 | 21.8% | 21.9% |
| | REPHUN 4.125 02/19/18 | US445545AG19 | 119,787,279 | 1.2% | 1.2% |
| | REPHUN 5.75 11/23 | US445545AJ57 | 190,821,733 | 1.9% | 1.9% |
| | A180425B14 | HU0000402730 | 203,528,400 | 2.0% | 2.0% |
| | A250624B14 | HU0000402748 | 1,043,431,429 | 10.3% | 10.3% |
| | Diszkont kincstárjegy | D140806 | HU0000519608 | 4,987,980 | 0.0% |
| Jegybanki kötvény | MNB140702 | HU0000625140 | 734,905,920 | 7.2% | 7.3% |
| Vállalati kötvény | ALTEO 2014/D | HU0000349055 | 25,143,450 | 0.2% | 0.2% |
| | MAEXIM 5.5 02/18 | XS0864511588 | 495,413,614 | 4.9% | 4.9% |
| | OTPHB 5.27 09/16 | XS0268320800 | 266,160,852 | 2.6% | 2.6% |
| | MOLHB 6.25 09/26/19 | XS0834435702 | 503,443,765 | 5.0% | 5.0% |
| | | | | | 100.0% |

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|------------------|------|-------------------|------|
| Magyar forint | HUF | 3,114,903 | 0.0% | 22,828,498 | 0.2% |
| Svájci frank | CHF | 162,184 | 0.0% | 170,614 | 0.0% |
| Euro | EUR | 291,977 | 0.0% | 423,226 | 0.0% |
| USA dollár | USD | 235,464 | 0.0% | 62,252 | 0.0% |
| Összesen | HUF | 3,804,528 | | 23,484,590 | |

Az adott időszak végén nem volt betét.

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések/kötelezettségek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| Befektetési jegy darabszám | Nyitó db | Záró db |
|----------------------------|---------------|---------------|
| "A" sorozat | 1,530,562,302 | 1,447,395,688 |
| "U" sorozat | 0 | 0 |

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|-----------------------------------|--------|--------|
| "A" sorozat | 6.5334 | 7.0067 |
| "U" sorozat | 6.5334 | 7.0067 |

■ A befektetési alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | NEÉ %- ban | Eszközök %-ban |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|-------------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 10,062,833,912 | 0.6% | 10,118,808,638 | 99.8% | 99.6% |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | | | 0.0% | 0.0% |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | | | 0.0% | 0.0% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 0 | | | 0.0% | 0.0% |
| Összesen | 10,062,833,912 | 0.6% | 10,118,808,638 | 99.8% | 99.6% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 10,062,833,912 | 0.6% | 10,118,808,638 | 99.8% | 99.6% |

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

| Értékpapír neve | Értékpapír típusa | NEÉ | NEÉ %- ban | Eszközök %-ban |
|-------------------------------|-------------------|-----------------------|---------------|-------------------|
| A181220A13 | Államkötvény | 2,212,958,130 | 21.8% | 21.8% |
| A201112A04 | Államkötvény | 1,324,258,155 | 13.1% | 13.0% |
| A250624B14 | Államkötvény | 1,043,431,429 | 10.3% | 10.3% |
| A171124A01 | Államkötvény | 798,106,537 | 7.9% | 7.9% |
| A170224B06 | Államkötvény | 743,614,740 | 7.3% | 7.3% |
| Értékpapírok összesen: | | 10,118,808,638 | 99.8% | 99.6% |

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.

A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2014

A magyar állampapírok az év eleji korrekciót követően komoly erősödést produkáltak az első félévben és minden lejáratú szegmensben új történelmi mélypontot értek el a hozamok. Különösen a forintban kibocsátott papírok teljesítettek jól, elvált a devizában denominált hazai állampapírok és a forintos hazai állampapírok teljesítménye az MNB hathatós közbenjárásának eredményeként. Az MNB az első félév során folytatta a kamatcsökkentéseit, aminek szükségességét az alacsony inflációval és a gyenge gazdasági növekedéssel indokolta. Emellett az MNB kötvény megszüntetése és az azt leváltó MNB betét állományának csökkentése és a hatékonyabb pénzpiac kialakulásának érdekében bejelentett egy szabályozás csomagot, fő eszközeként egy kamatcsere ügylettel, aminek hatására gyakorlatilag szabadesésbe váltottak a kötvényhozamok. Az infláció tovább csökkent, az első negyedévben nulla közelében állt meg, aztán a második negyedév minden hónapját tekintve negatív volt az éves árindex, ezek nagy része még mindig a rezsicsökkentésnek tudható be, de a magárindex is szép csökkenést produkált. A nemzetközi trendek a hazai folyamatokra is hatással voltak, a tavaly májusi FED irányváltást követően komoly hozamemelkedésre számított a piac, azonban az amerikai hosszú kötvények jókora hozamcsökkenésen mentek keresztül, ami támogatta a világ kötvénypiacait is, így a hazai kötvényeket is.

Az alap befektetési 2014-ben

A kötvény alap tavasz közepéig óvatosabb defenzív pozícióban volt, majd a lefelé csorgó fejlett piaci hozamok és a feltörekvő piacokon tapasztalt hangulatváltás miatt a tavasszal bejelentett MNB intézkedéseket követően enyhébb felülsúlyozásra váltottunk.

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben 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) | 1,530,562,302 | 0 |
| Vétel (db) | 154,570,119 | 0 |
| Visszaváltás (db) | 237,736,733 | 0 |
| Záró Állomány (db) | 1,447,395,688 | 0 |

Az alap devizaneme: magyar forint

| Dátum | Nettó eszközérték | "A" sorozat Árfolyam | "U" sorozat Árfolyam |
|------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| 2014.01.31 | 9,330,248,255 | 6.4586 | 6.4586 |
| 2014.02.28 | 9,258,547,406 | 6.4931 | 6.4931 |
| 2014.03.31 | 9,283,706,289 | 6.5830 | 6.583 |
| 2014.04.30 | 9,360,613,619 | 6.6969 | 6.6969 |
| 2014.05.30 | 9,722,662,924 | 6.8991 | 6.8991 |
| 2014.06.30 | 10,141,440,197 | 7.0067 | 7.0067 |

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | nettó eszközérték (Ft) | „A” sorozat | | „U” sorozat | |
|-------------|------------------------|------------------|-----------|------------------|-----------|
| | | árfolyam (Ft/db) | hozam (%) | árfolyam (Ft/db) | hozam (%) |
| 2007.12.31 | 21,051,417,609 | 4.2973 | 5.15% | | |
| 2008.12.31 | 13,053,966,480 | 4.2941 | -0.07% | | |
| 2009.12.31 | 11,628,517,920 | 4.9303 | 14.82% | | |
| 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%* |

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 1997-ben indult.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások 2014. június 30-ig

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

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 2014. I. félév folyamán.

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

A PSZÁF H-KE-III-749/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.