

FÉLÉVES JELENTÉS 2021 – 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 mindenkor 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 kevéssé 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 alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; <https://kozvetetelek.mnb.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	28,497,847,889	24,309,126,235
Banki egyenlegek	3,393,942,121	3,628,992,949
Egyéb eszközök	-75,070,385	303,455,770
Összes eszköz	31,816,719,624	28,241,574,953
Kötelezettségek	-28,463,716	-24,295,914
Nettó eszközérték	31,788,255,908	28,217,279,039

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	127,345,169	0.40%	464,073,864	1.64%
Betét	3,266,596,952	10.27%	3,164,919,085	11.21%
Államkötvény	12,659,772,296	39.79%	10,169,913,347	36.01%
Jelzáloglevél	5,622,015,270	17.67%	5,761,911,723	20.40%
Vállalati kötvény	10,216,060,323	32.11%	8,377,301,165	29.66%
Derivatív ügyletek	-359,724,865	-1.13%	62,813,095	0.22%
Forgalmazási számla egyenlege	-30,816,220	-0.10%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	315,470,700	0.99%	240,642,675	0.85%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	31,816,719,624	100.00%	28,241,574,953	100.00%
Díjak	-28,463,716		-24,295,914	
Nettó eszközérték:	31,788,255,908		28,217,279,039	
Számlapénz	127,345,169	0.40%	464,073,864	1.64%

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	1,930,115	0.0	99,245,940	0.4
MAGYAR FORINT	HUF	125,415,054	0.4	364,827,924	1.3
Összesen	HUF	127,345,169		464,073,864	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	3,266,596,952	10.3%	3,164,919,085	11.2%
Összesen	HUF	3,266,596,952		3,164,919,085	

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A210421C18	HU0000403464	53,428,161	0.17%
Államkötvény	A221026B17	HU0000403266	64,630,076	0.20%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	2,596,920,633	8.16%
Államkötvény	A230823C20	HU0000404280	277,185,240	0.87%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	837,834,725	2.63%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	44,514,959	0.14%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	457,031,372	1.44%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	670,478,424	2.11%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	379,525,165	1.19%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	2,237,704,560	7.03%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	2,007,501,878	6.31%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	686,795,436	2.16%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	403,821,223	1.27%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	990,607,812	3.11%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	844,780,825	2.66%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	100,603,834	0.32%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	6,407,973	0.02%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 06/24/22	HU0000653241	61,300,380	0.19%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	520,154,500	1.63%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	2,522,138,430	7.93%
Jelzáloglevél	TJ25NV01	HU0000653316	1,519,506,000	4.78%
Jelzáloglevél	UCJB 2.5 10/27/21	HU0000652938	998,915,960	3.14%
Vállalati kötvény	MAEXIM 2 10/27/27	HU0000360086	246,206,400	0.77%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	920,048,760	2.89%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	1,052,385,982	3.31%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	602,861,400	1.89%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.7 10/27/21 Corp	HU0000358478	713,770,905	2.24%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.6 06/26/24	HU0000358700	254,766,960	0.80%
Vállalati kötvény	MOLHB 1.5 10/08/27	XS2232045463	616,668,051	1.94%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	962,218,090	3.02%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	1,673,718,694	5.26%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	1,592,360,024	5.00%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	978,835,850	3.08%
Vállalati kötvény	WINGHL 4 07/11/22	HU0000359062	602,219,207	1.89%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	92,407,192	0.33%
Államkötvény	A230823C20	HU0000404280	30,529,023	0.11%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	483,720,768	1.71%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	42,591,478	0.15%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	447,936,105	1.59%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	971,928,797	3.44%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	368,262,584	1.30%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	2,162,054,050	7.66%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	2,730,553,954	9.67%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	483,045,189	1.71%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	96,236,044	0.34%
Államkötvény	A290523A20	HU0000404603	488,555,000	1.73%

Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	712,724,364	2.52%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	44,278,737	0.16%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	152,167,680	0.54%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	251,974,987	0.89%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	68,950,425	0.24%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	541,996,970	1.92%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 06/24/22	HU0000653241	60,322,860	0.21%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	506,509,500	1.79%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	2,514,710,760	8.90%
Jelzáloglevél	TJ25NV01	HU0000653316	1,511,742,000	5.35%
Jelzáloglevél	TJ31NF01	HU0000653423	167,430,183	0.59%
Jelzáloglevél	UCJB 2.5 10/27/21	HU0000652938	1,001,196,420	3.55%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	919,892,360	3.26%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 09/28/22	HU0000359039	1,019,390,438	3.61%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	596,244,000	2.11%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.7 10/27/21 Corp	HU0000358478	715,511,550	2.53%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.6 06/26/24	HU0000358700	246,627,600	0.87%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	427,897,098	1.52%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	1,266,203,354	4.48%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	1,582,992,500	5.61%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	1,009,679,917	3.58%
Vállalati kötvény	WINGHL 4 07/11/22	HU0000359062	592,862,348	2.10%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

EUR/HUF	336,208	2021.01.13
EUR/HUF	-16,784,602	2021.02.24
EUR/HUF	-2,723,750	2021.04.14
EUR/HUF	-13,203,791	2021.05.12
EUR/HUF	-7,357,555	2021.10.07
EUR/HUF	-22,775,558	2021.11.10
EUR/HUF	-8,153,222	2021.11.23
EUR/HUF	-5,046,575	2021.11.24
EUR/HUF	-12,725,145	2021.12.08
EUR/HUF	-185,770,887	2022.07.11
EUR/HUF	-93,928,732	2022.09.28
USD/HUF	332,529	2021.01.06
USD/HUF	332,529	2021.01.06

záró állomány

EUR/HUF	8,076,214	2021.01.06
EUR/HUF	13,548,552	2021.07.07
EUR/HUF	3,209,026	2021.07.14
EUR/HUF	28,272,776	2021.08.25
EUR/HUF	17,767,855	2021.10.07
EUR/HUF	16,697,815	2021.11.10
EUR/HUF	56,282,492	2021.11.23
EUR/HUF	34,033,052	2021.11.24
EUR/HUF	39,151,479	2021.12.08
EUR/HUF	-122,993,989	2022.07.11
EUR/HUF	-59,860,890	2022.09.28
USD/HUF	23,784,335	2021.07.07
USD/HUF	12,920,591	2021.07.14

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-30,816,220	0.0	0	0.0

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	315,470,700

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	45,672,900
Teljesítések pénz	MAEXIM 2 10/27/27	HU0000360086	599,907,000
Teljesítések pénz	MAEXIM 2 10/27/27	HU0000360086	-44,993,025
Teljesítések pénz	MAEXIM 2 10/27/27	HU0000360086	-24,996,125
Teljesítések pénz	MAEXIM 2 10/27/27	HU0000360086	-19,996,900
Teljesítések pénz	MAEXIM 2 10/27/27	HU0000360086	-139,978,300
Teljesítések pénz	MAEXIM 2 10/27/27	HU0000360086	-59,990,700
Teljesítések pénz	MAEXIM 2 10/27/27	HU0000360086	-69,989,150
Teljesítések pénz	MAEXIM 2 10/27/27	HU0000360086	-14,997,675
Teljesítések pénz	MAEXIM 2 10/27/27	HU0000360086	-29,995,350

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	3,357,899,512	2,911,788,934
Budapest Állampapír Alap U sorozat	550,163	0
Budapest Állampapír Alap I sorozat	3,068,923,162	3,068,923,162

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Állampapír Alap A sorozat	8.473291	8.53644
Budapest Állampapír Alap U sorozat	8.473025	8.514319
Budapest Állampapír Alap I sorozat	1.085441	1.095162

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	18,281,787,566	-12.9%	15,931,825,070	56.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	10,216,060,323	-18.0%	8,377,301,165	29.7%
Összesen	28,497,847,889	-14.7%	24,309,126,235	86.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	28,497,847,889	-14.7%	24,309,126,235	86.1%

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 2021

Magyar kötvénypiac

A koronavírus második hullámából való kilábalás után, a vakcinák gyors és eredményes fejlesztésének, illetve az oltási stratégiák hatékonyságának köszönhetően az év második negyedében a hazai és a világgazdaság is fellendülésnek indult. A célként kitűzött oltottsági arány elérésével megnyíltak a határok, feléledt a kereskedelem és jelentősen nőtt a háztartások fogyasztása is. Mindez pozitívan hatott nemzetgazdaságok GDP-

jére és befektetők vállalkozószellemére. A harmadik hullámot kísérő lezárások ellenére a hazai GDP negyedéves alapon már Q1-ben is bővülni tudott, így a 2021-es évre egyre optimistábbak lettek a várakozások, a jegybank 6% feletti bővülésre számít.

A gyors fellendülés ára hasonlóan a globális trendekhez a növekvő infláció. A fogyasztói árindex az év közepére bőven a jegybanki tolerancia sáv fölé gyorsult, az éves árszínvonal növekedési ütem elérte az 5.3%-ot. Az általános trendet jól mutatta, hogy a maginfláció is meglódult itthon az idei év első felében 2,9 százalékról 3,8 százalékra emelkedett. Az MNB a tavaszi Inflációs Jelentésében már felfelé húzta az inflációs pályát, de az emelkedést akkor még átmenetinek gondolta. A jegybanki kommunikáció azonban egyre szigorúbb lett és végül a Nemzeti Bank a jegybanki alapkamatot júniusban 0,90 százalékra, majd júliusban 1,20 százalékra emelte. A jegybank kamatemelési ciklusról beszél, a szigorítás tehát nagy valószínűséggel tovább folytatódik a piac jelenleg 2.25-2.5%-os végpontot áraz, ami a régióban a legszigorúbbnak számít. A jegybank a kamatemelések mellett, megkezdte a különböző likviditás bővítő facilitásainak leépítését is, az állampapírvásárlási műveleteit azonban egyelőre életben hagyta, így támogatva az állampapír piacot. Az határozott lépéseknek köszönhetően az év eleji forint gyengülés nem folytatódott, úgy tűnik a jegybank az infláció elleni küzdelemben nagyban támaszkodik majd a hazai deviza árfolyamára.

Az alap befektetései 2021-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 devizában denominált betétek kerültek a portfólióba, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva. Valamint az emelkedő inflációs várakozásokkal összhangban a változó kamatozású állampapírok súlya jelentősen növelésre került a hosszabb lejáratú kötvények korábban jellemző súlyának terhére. 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.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY A	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY I	BUDAPEST ÁLLAMPAPÍR BEF.JEGY U
Nyitó állomány (db)	3,357,899,512	3,068,923,162	550,163
Vétel (db)	51,221,633	0	0
Visszaváltás (db)	497,332,211	0	550,163
Záró állomány (db)	2,911,788,934	3,068,923,162	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Állampapír Alap A sorozat	Budapest Állampapír Alap I sorozat	Budapest Állampapír Alap U sorozat
2021.01.29	31,124,296,552	8.487193	1.087481	8.486922
2021.02.26	30,407,991,572	8.449726	1.082930	8.449456
2021.03.31	29,988,930,748	8.486545	1.087946	8.486243
2021.04.30	29,589,279,313	8.533552	1.094240	8.514319
2021.05.31	28,802,609,503	8.500130	1.090232	8.514319
2021.06.30	28,217,279,039	8.536440	1.095162	8.514319

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 (%)
2016.12.30	8.187900	3.26%	1.036100	3.69%	8.187700	3.26%
2017.12.29	8.325700	1.68%	1.056500	1.97%	8.325300	1.68%
2018.12.28	8.239200	-1.04%	1.048700	-0.74%	8.238900	-1.04%
2019.12.31	8.450452	2.56%	1.079272	2.92%	8.450136	2.56%
2020.12.31	8.473291	0.27%	1.085441	0.57%	8.473025	0.27%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

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 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: dr. Lélfai Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2021-es év folyamán.

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

H-KE-III-411/2021. számú határozat 2021. július 20.

Budapest, 2021. augusztus 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.