

FÉLÉVES JELENTÉS 2023 - 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	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68.

Aktuális alapkezelési díj		
„A” sorozat	1,20%	
„U” sorozat	0,70%	
„I” sorozat	0,40%	

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 pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet.

Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit elsősorban állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti be. Az Alapkezelő az Alap szabad eszközeinek minél gyorsabb befektetésére törekszik. A mindenkori 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 kevésbé ingadozó növekedése mellett lehetőleg a legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára.

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 referenciali 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 alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.mbhalapkezelolo.hu; 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	14,063,244,895	17,688,921,045
Banki egyenlegek	2,168,590,185	3,367,762,906
Egyéb eszközök	246,430,504	85,305,207
Összes eszköz	16,478,265,584	21,141,989,159
Kötelezettségek	-19,409,751	-24,912,061
Nettó eszközérték	16,458,855,833	21,117,077,098

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	11,645,892	0.07%	785,401,983	3.71%
Betét	2,156,944,293	13.09%	2,582,360,923	12.21%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	2,093,150,400	9.90%
Államkötvény	2,730,045,394	16.57%	5,402,501,832	25.55%
Jelzáloglevél	4,096,025,544	24.86%	2,057,916,707	9.73%
Vállalati kötvény	7,237,173,957	43.92%	8,135,352,106	38.48%
Derivatív ügyletek	267,488,765	1.62%	85,305,207	0.40%
Forgalmazási számla egyenlege	-21,058,261	-0.13%	0	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	16,478,265,584	100.00%	21,141,989,159	100.00%
Díjak	-19,409,751		-24,912,061	
Nettó eszközérték:	16,458,855,833		21,117,077,098	

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	496,912	0.0	7,775,093	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	10,942,609	0.1	767,537,183	3.6
USA DOLLÁR	USD	206,371	0.0	10,089,707	0.0
Összesen	HUF	11,645,892		785,401,983	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	757,070,834	4.6%	1,259,355,973	6.0%
EURO	EUR	1,399,873,459	8.5%	1,323,004,950	6.3%
Összesen	HUF	2,156,944,293		2,582,360,923	

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	2,267,712	0.01%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	95,798	0.00%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	314,523,138	1.91%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	134,154,474	0.81%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	38,969,272	0.24%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	32,031,506	0.19%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	8,086,866	0.05%
Államkötvény	A320825B22	HU0000406087	98,193,100	0.60%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	341,681,535	2.07%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	12,519,947	0.08%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	27,847,876	0.17%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	352,108,461	2.14%
Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	140,081,573	0.85%
Államkötvény	REPHUN 2.125 09/22/31	XS2388586401	139,623,560	0.85%
Államkötvény	REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	383,062,421	2.32%
Államkötvény	REPHUN 5.5 06/16/34	XS2010026487	526,789,647	3.20%
Államkötvény	ROMANI 2.875 10/28/24	XS1129788524	178,008,508	1.08%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	15,660,326	0.10%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	2,351,933,050	14.27%
Jelzáloglevél	TJ25NV01	HU0000653316	1,627,068,800	9.87%
Jelzáloglevél	TJ31NF01	HU0000653423	101,363,368	0.62%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	330,477,662	2.01%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	1,985,082,057	12.05%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.375 06/24/25	XS2010030752	54,805,631	0.33%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.5 06/26/24	HU0000361779	309,662,173	1.88%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.5 04/22/27	HU0000361092	48,707,700	0.30%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	222,793,960	1.35%
Vállalati kötvény	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	1,216,600,473	7.38%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	180,131,265	1.09%
Vállalati kötvény	NOVAKR 1.875 01/27/25	XS2430442868	744,670,793	4.52%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	835,115,951	5.07%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	605,541,888	3.67%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	703,584,404	4.27%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	51,002,985	0.24%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	2,539,053	0.01%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	111,187	0.00%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	340,025,458	1.61%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	894,016,357	4.23%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	37,455,788	0.18%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	9,668,469	0.05%
Államkötvény	A320825B22	HU0000406087	293,091,400	1.39%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	786,023,010	3.72%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	14,537,233	0.07%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	32,320,939	0.15%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	481,159,727	2.28%

Államkötvény	A410425A20	HU0000404165	165,472,482	0.78%
Államkötvény	A510428G21	HU0000404991	65,085,000	0.31%
Államkötvény	REPHUN 2.125 09/22/31	XS2388586401	133,683,235	0.63%
Államkötvény	REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	371,676,634	1.76%
Államkötvény	REPHUN 5.5 06/16/34	XS2010026487	317,260,439	1.50%
Államkötvény	REPHUN 7.625 0/29/41	US445545AF36	433,189,368	2.05%
Államkötvény	ROMANI 2.875 10/28/24	XS1129788524	974,183,068	4.61%
Diszkont kincstárjegy	D231129	HU0000524657	1,053,517,300	4.98%
Diszkont kincstárjegy	D240124	HU0000524731	1,039,633,100	4.92%
Jelzáloglevél	MJ33NF01	HU0000653597	210,961,000	1.00%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	18,781,228	0.09%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	802,795,375	3.80%
Jelzáloglevél	TJ25NV01	HU0000653316	903,348,297	4.27%
Jelzáloglevél	TJ31NF01	HU0000653423	122,030,807	0.58%
Vállalati kötvény	BCRBK 7.625 05/19/27	AT0000A34CN3	115,556,454	0.55%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	354,063,337	1.67%
Vállalati kötvény	MAEXIM 12.5 06/19/24	HU0000362710	697,511,500	3.30%
Vállalati kötvény	MAEXIM 16 05/23/24	HU0000362520	778,708,500	3.68%
Vállalati kötvény	MAEXIM Float 03/01/28	HU0000362280	107,792,300	0.51%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.375 06/24/25	XS2010030752	51,979,196	0.25%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.5 06/26/24	HU0000361779	289,188,054	1.37%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.5 04/22/27	HU0000361092	51,287,760	0.24%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	257,358,390	1.22%
Vállalati kötvény	MBHBK 9 06/16/26	HU0000362702	429,423,565	2.03%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	177,895,684	0.84%
Vállalati kötvény	NOVAKR 1.875 01/27/25	XS2430442868	728,180,291	3.44%
Vállalati kötvény	NOVAKR 7.375 06/29/26	XS2639027346	414,060,115	1.96%
Vállalati kötvény	NOVALJ 7.125 06/27/27	XS2641055012	113,933,531	0.54%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	825,172,414	3.90%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	574,845,430	2.72%
Vállalati kötvény	PKOBP 5.625 02/01/26	XS2582358789	183,604,075	0.87%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	770,395,760	3.64%
Vállalati kötvény	RABKAS 7.125 01/19/26	XS2577033553	115,397,307	0.55%
Vállalati kötvény	RBACRO 7.875 06/05/27	XS2630490394	806,755,643	3.82%
Vállalati kötvény	TVLRO 8.875 04/27/27	XS2616733981	292,242,800	1.38%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	63,492,345	2023.01.18
EUR/HUF	25,044,521	2023.01.19
EUR/HUF	94,378,429	2023.02.02
EUR/HUF	108,387,349	2023.02.22
EUR/HUF	-8,254,421	2023.05.02
EUR/HUF	-63,651,200	2023.06.28
EUR/HUF	9,239,915	2023.08.21
USD/HUF	38,851,826	2023.02.01

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	25,093,871	2023.07.19
EUR/HUF	-1,774,147	2023.08.16
EUR/HUF	61,985,483	2023.08.21

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-21,058,261	-0.1%	0	0.0%

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 Állampapír Alap A sorozat	1,582,290,543	1,919,587,117
Budapest Állampapír Alap U sorozat	0	0
Budapest Állampapír Alap I sorozat	2,688,131,256	2,388,131,256

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Állampapír Alap A sorozat	8.531216	9.473538
Budapest Állampapír Alap U sorozat	8.514319	8.514319
Budapest Állampapír Alap I sorozat	1.101134	1.227652

IV. Az alap összetétele

1) A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	6,826,070,938	40.0%	9,553,568,939	45.2%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	7,237,173,957	12.4%	8,135,352,106	38.5%
Összesen	14,063,244,895	25.8%	17,688,921,045	83.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14,063,244,895	25.8%	17,688,921,045	83.7%

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%
---	----

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Az év első fele a recessziós félelmek enyhüléséről szólt makrogazdasági szempontból, ennek minden piaci lenyomatával. Globális kitekintésben elsősorban a szolgáltató szektor húzta a gazdasági növekedést, míg a feldolgozóipar inkább gyalulta azt. Az orosz-ukrán háború továbbra is tart, de úgy tűnik, ezek kockázatát már rég beárzták a befektetők. A kiemelten figyelt infláció a bázishatásoknak köszönhetően tovább süllyedt, viszont az USA inflációs számoknak a II. félév már nagy ellenszél lesz, míg Európában (társágunkat is ide értve) tovább süllyed majd a fő inflációs mutató. A globális jegybankok szigorúak maradtak és tovább folytatták kamatemelési ciklusukat, jelezve, hogy komolyan veszik az infláció elleni harcot.

A recessziós félelmek enyhülése elsősorban a részvénypiacoknak kedvezett, hisz magasabb kereslet nagyobb árbevételt is jelent, és egyelőre a profit marginok is erősek maradtak. A hosszú kötvényhozamok hullámvasutaztak, de lényegében ugyanott fejezték be a félév végét, mint a tavalyi év végét; míg a rövid hozamok a kamatemelésekkel párhuzamosan feljebb tolódtak, így a negatív meredekségű hozamgörbe megmaradt. A nyersanyagok határozottan olcsóbbak lettek, elsősorban a kínai növekedés lassulása miatt, hisz nincs szükség annyi alapanyagra.

V. 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

	BEF.JEGY A	BEF.JEGY I	BEF.JEGY U
Nyitó állomány (db)	1,582,290,543	2,688,131,256	0
Vétel (db)	633,398,496	0	0
Visszaváltás (db)	296,101,922	300,000,000	0
Záró állomány (db)	1,919,587,117	2,388,131,256	0

Az alap devizaneme: magyar forint
A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	I sorozat	U sorozat
2023.01.31	16,600,206,374	8.770242	1.132782	8.514319
2023.02.28	16,499,272,703	8.802189	1.137607	8.514319
2023.03.31	16,251,113,074	8.923664	1.154090	8.514319
2023.04.28	16,498,158,344	9.112587	1.179248	8.514319
2023.05.31	17,591,799,597	9.242305	1.196901	8.514319
2023.06.30	21,117,077,098	9.473538	1.227652	8.514319

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		I sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
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%
2021.12.31	8.390243	-0.98%	1.078040	-0.68%	8.514319	0.49%
2022.12.30	8.531216	1.68%	1.101134	2.14%	8.514319	0.00%

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

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

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2023-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2023. augusztus 30.

MBH Alapkezelő Zrt.