

Budapest Kötvény Alap

FÉLÉVES JELENTÉS 2013

■ Alapadatok

Rövid neve	Budapest Kötvény Alap
Elnevezés angolul	Budapest Bond Investment Fund
Rövid név angolul	Budapest Bond Investment 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)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

Sorozatok adatai		
„HUF” sorozat;	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702709

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.
----------------------	--------------------	----------------------------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a kötvénypiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alap eszközeit elsősorban magyar államkötvényekbe fekteti, de szerepelhetnek az Európai Unióhoz felzárkózó közép-kelet-európai országok államkötvényei és megfelelő bonitású vállalati kötvényei is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek egyéb országok által kibocsátott állampapírok, nemzetközi pénzügyi intézmények és jó hitelminősítésű vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek, valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a hatékony portfólió kialakítása céljából, határidős kontraktusokkal lefedezett egyedi részvények vagy részvénykosár is.

Az Alap jellemző eszköz összetétele

Egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök aránya	Vállalati kötvények aránya	Hátralévő átlagos futamidő maximum	Jellemző kockázati kitettség
max 50%	max 50%	8 év	Elsősorban közepes és hosszú futamidejű, magas 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 Kötvény Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2012.12.28		Záró állomány 2013.06.28	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	34,676,265	0.4%	2,511,316	0.0%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	8,992,224	0.1%	1,937,161,219	18.6%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	9,293,142,710	98.7%	8,125,147,924	78.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	26,084,500	0.3%	335,313,154	3.2%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	36,506,937	0.4%	-123,995	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	14,865,162	0.2%	15,080,894	0.1%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	9,414,267,798	100.0%	10,415,090,512	100.0%
Díjak	-13,600,220		-14,750,966	
Nettó eszközérték:	9,400,667,578		10,400,339,544	
Befektetési jegy darabszám	1,530,667,194		1,651,138,681	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	6.1415		6.2989	

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ
A171124A01	Államkötvény	3,043,383,095
A150824C12	Államkötvény	2,218,064,815
A220624A11	Államkötvény	1,274,017,200
MNB130703	Jegybanki kötvény	1,143,286,144
MNB130710	Jegybanki kötvény	793,875,075
	Értékpapírok összesen:	10,397,622,297

■ Az alap tételes összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok

nyitó állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf_Árány	Ép Árány
Államkötvény	A171124A01	HU0000402037	2,349,199,195	25.0%	25.2%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	314,634,729	3.3%	3.4%
	A140822D11	HU0000402516	1,437,638,125	15.3%	15.4%
	A220624A11	HU0000402524	2,835,613,500	30.2%	30.4%
	REPHUN 1.67 03/13	JP534800A632	256,898,284	2.7%	2.8%
	A150824C12	HU0000402581	1,840,582,157	19.6%	19.7%
	A281022A11	HU0000402532	258,576,720	2.8%	2.8%
Jegybanki kötvény	MNB130102	HU0000624366	8,992,224	0.1%	0.1%
Vállalati kötvény	ALTEO 2014/D	HU0000349055	26,084,500	0.3%	0.3%
					100.0%

záró állomány

FAJTA	NÉV	ISIN	Eszközérték	Pf Árány	Ép Árány
Államkötvény	A140822D11	HU0000402516	493,281,880	4.7%	4.7%
	A150824C12	HU0000402581	2,218,064,815	21.3%	21.3%
	A171124A01	HU0000402037	3,043,383,095	29.3%	29.3%
	A220624A11	HU0000402524	1,274,017,200	12.2%	12.3%
	A281022A11	HU0000402532	768,964,320	7.4%	7.4%
	REPHUN 6.75 07/2014	XS0441511200	327,436,614	3.1%	3.1%
Jegybanki kötvény	MNB130703	HU0000624622	1,143,286,144	11.0%	11.0%
	MNB130710	HU0000624630	793,875,075	7.6%	7.6%
Vállalati kötvény	ALTEO 2014/D	HU0000349055	27,626,500	0.3%	0.3%
	HUSTHO 4.4 09/14*	XS0451905367	307,686,654	3.0%	3.0%
					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	3,274,507	0.0%	1,873,199	0.0%
Svájci frank	CHF	161,239	0.0%	160,931	0.0%
Euro	EUR	117,648	0.0%	229,788	0.0%
Japán yen	JPY	1,825,574	0.0%	0	0.0%
Lengyel zloty	PLN	29,057,760	0.3%	0	0.0%
USA dollár	USD	239,537	0.0%	247,398	0.0%
Összesen		34,676,265		2,511,316	

Az Alapban nem voltak betétek az időszak végén.

%: 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 megszűnte előtt beépült az árakba.

Az alap befektetési 2013-ban

Az alap az év elejétől nagyjából a referencia-indexnek megfelelő kamatérzékenységgel rendelkezett, majd a júniusi eladási hullám folyamán a hozamgörbe hosszabb részein kitétséget csökkentette a referencaindexhez képest. A portfólió elemei között a forintban denominált magyar állampapírokon kívül devizában kibocsátott államkötvény, valamint korlátozott mértékben jelzálogkötvények is megtalálhatók voltak.

■ 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)	1,530,667,194
Vétel (db)	415,319,242
Visszaváltás (db)	294,847,755
Záró Állomány (db)	1,651,138,681

Az alap devizaneme: magyar forint; nettó eszközérték, árfolyam: Ft

	nettó eszközérték	árfolyam
2013.01.31	8,772,864,602	6.1572
2013.02.28	8,503,465,995	6.2060
2013.03.29	9,399,426,628	6.2309
2013.04.30	10,403,031,994	6.4263
2013.05.31	10,676,605,579	6.3936
2013.06.28	10,400,339,544	6.2989

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	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%

*: 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 az időszak végén

NÉV	ESZKÖZÉRTÉK	LEJÁRAT
EUR/HUF	-4,933,559	2013.07.10
EUR/HUF	4,809,564	2013.07.10

■ 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

2013. március 4-től az Alap Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban frissítettük az adatokat. (PSZÁF H-KE-III-714/2012 (2012.12.28))

Budapest, 2013. augusztus 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.