

FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - 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	11,598,179,572	14,313,247,913
Banki egyenlegek	1,094,875,748	21,629,602
Egyéb eszközök	-252,427,768	-293,078,915
Összes eszköz	12,440,627,552	14,041,798,600
Díjából származó kötelezettségek	-18,063,780	-21,843,198
Nettó eszközérték	12,422,563,772	14,019,955,402

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Kötvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2014.12.31		2015.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	171,606,487	1.4%	21,629,602	0.2%	
Betét	923,269,261	7.4%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	9,509,717,374	76.4%	10,183,452,673	72.5%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	2,088,462,198	16.8%	4,129,795,240	29.4%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-265,919,113	-2.1%	-148,342,230	-1.1%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	13,491,345	0.1%	18,275,815	0.1%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	-163,012,500	-1.2%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	12,440,627,552	100.0%	14,041,798,600	100.0%	
Díjak	-18,063,780		-21,843,198		
Nettó eszközérték:	12,422,563,772		14,019,955,402		

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Átruházható értékpapírok
nyitó 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%	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%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A171124A01	HU0000402037	46,512.00	0.0%	0.0%
	A190624A08	HU0000402433	362,669,724.00	2.6%	2.5%
	A201112A04	HU0000402235	701,942,910.00	5.0%	4.9%
	A220624A11	HU0000402524	2,357,129,815.00	16.8%	16.5%
	A231124A07	HU0000402383	698,499,360.00	5.0%	4.9%
	A181220A13	HU0000402631	715,733,550.00	5.1%	5.0%
	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	747,483,974.00	5.3%	5.2%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	511,404,869.00	3.6%	3.6%
	A200520O14	HU0000402847	314,890,500.00	2.2%	2.2%
	A170510K14	HU0000402870	206,836,000.00	1.5%	1.4%
	A250624B14	HU0000402748	2,091,791,446.00	14.9%	14.6%
	REPHUN 4 03/25/19	US445545AK21	768,022,563.00	5.5%	5.4%
	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	324,566,460.00	2.3%	2.3%
	A200624B14	HU0000402953	101,705,490.00	0.7%	0.7%
	A240626B15	HU0000403068	280,729,500.00	2.0%	2.0%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	1,226,489,405.00	8.7%	8.6%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	1,063,261,012.00	7.6%	7.4%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	1,065,473,048.00	7.6%	7.4%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	635,640,077.00	4.5%	4.4%
	FHBHU 6.85 06/19	HU0000354840	138,931,698.00	1.0%	1.0%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	6,787,829	0.1%	17,695,631	0.1%
Svájci frank	CHF	176,330	0.0%	202,678	0.0%
Euro	EUR	167,986	0.0%	1,691,079	0.0%
USA dollár	USD	164,474,342	1.3%	2,040,214	0.0%
Összesen	HUF	171,606,487		21,629,602	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	923,269,261	7.4%	0	0.0%
Összesen	HUF	923,269,261		0	

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Derivatív ügyletek

nyitó ügyletek:

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-5,680,715	2015.01.28
EUR/HUF	-1,115,961	2015.01.21
EUR/HUF	-1,193,521	2015.01.28
EUR/HUF	1,193,521	2015.01.28
USD/HUF	-74,703,629	2015.02.18
USD/HUF	-7,614,494	2015.01.21
USD/HUF	-18,340,315	2015.01.28
USD/HUF	-9,601,456	2015.01.21
USD/HUF	-56,485,157	2015.01.21
USD/HUF	-34,200,827	2015.01.28
USD/HUF	-11,642,792	2015.01.28
USD/HUF	8,556,631	2015.01.28
USD/HUF	-5,359,714	2015.01.21
USD/HUF	-49,730,684	2015.01.28

záró ügyletek:

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-5,928,774	2015.08.10
EUR/HUF	-19,598,167	2015.08.10
EUR/HUF	166,667	2015.08.10
EUR/HUF	1,382,845	2015.08.25
EUR/HUF	-2,235,865	2015.11.24
USD/HUF	-9,535,204	2015.07.31
USD/HUF	-6,259,969	2015.08.12
USD/HUF	-22,130,768	2015.07.21
USD/HUF	-68,050,743	2015.07.15
USD/HUF	-10,636,000	2015.07.21
USD/HUF	-5,195,351	2015.08.05
USD/HUF	-320,902	2015.07.21

Követelések/kötelezettségek

nyitó állomány

záró állomány

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapír adásvétel	A220624A11	HU0000402524	-163,012,500

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	1,704,735,714	1,899,226,577
"U" sorozat	354,133	1,383,767

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	7.2856	7.3766
"U" sorozat	7.2856	7.3766

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	9,509,717,374	7.1%	10,183,452,673	72.6%	72.5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	2,088,462,198	97.7%	4,129,795,240	29.5%	29.4%
Összesen	11,598,179,572	23.4%	14,313,247,913	102.1%	101.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	11,598,179,572	23.4%	14,313,247,913	102.1%	101.9%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközők %-ban
A220624A11	Államkötvény	2,357,129,815	16.8%	16.8%
A250624B14	Államkötvény	2,091,791,446	14.9%	14.9%
MAEXIM 5.5 02/18	Vállalati kötvény	1,226,489,405	8.7%	8.7%
MOLHB 6.25 09/26/19	Vállalati kötvény	1,065,473,048	7.6%	7.6%
OTPHB 5.27 09/16	Vállalati kötvény	1,063,261,012	7.6%	7.6%
Értékpapírok összesen:		14,313,247,913	102.1%	101.9%

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 2015

Jelentőset erősödtek a magyar állampapírok 2015 első félévében. Az infláció a várakozásokhoz képest jóval alacsonyabb szinten alakult tavaly, a jegybank az inflációs jelentéseiben sorozatban csökkentette az előrejelzését. A tavalyi évet deflációval zárta a magyar gazdaság, amiben ugyan jelentős szerepe volt a rezsicsökkentésnek is, de az alapvető trend is meredek csökkenést mutatott. A jegybank ez év tavaszától folytatta a kamatsökkentéseket, mérsékelve ugyan a vágások mértékét. A 1,35 százalékos szint elérése után a jegybank azt kommunikálta, hogy ez a szint összhangban lesz a hosszú távú inflációs célokkal. A fejlett piaci hozamcsökkenés, a globális deflációs kockázatok erősödése, a jelentős olajáresés a második negyedévben, és az egyre agresszívebb ECB miatt az év vége felé újra felerősödtek a kamatvágásra vonatkozó várakozások. A jegybank a hosszabb lejáratú állampapír vásárlások támogatása miatt változtatott az eszköz rendszerén, bevezette a három hónapos betétet, ezzel leszorítva a rövid hozamokat.

Az alap befektetései 2015-ben

A kötvény alap az év első félévében benchmark súlyozással illetve átmenetileg, tavasszal agresszívebb pozícionáltsággal futott. A forintban denominált állampapírok mellett a nyár során egyre jelentősebb szerepet kaptak a portfólióban a jelentős hozamfelárat biztosító devizás magyar állampapírok.

■ 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

	"A" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	1,704,735,714	0
Vétel (db)	484,240,149	0
Visszaváltás (db)	289,749,286	0
Záró Állomány (db)	1,899,226,577	0

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat	"U" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam
2015.01.30	13,473,958,757	7.5346	7.5346
2015.02.27	13,784,344,126	7.5234	7.5234
2015.03.31	14,284,611,742	7.4788	7.4788
2015.04.30	14,347,780,529	7.4397	7.4397
2015.05.29	14,249,656,155	7.4661	7.4661
2015.06.30	14,019,955,401	7.3766	7.3766

■ 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%*
2014.12.31	12,422,563,772	7.2856	11.51%	7.2856	11.51%

*: 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 2015. június 30-ig

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Harmath András.

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 2015. I. félév folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-169/2015 számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.