

FÉLÉVES JELENTÉS 2021 - Budapest Kötvény Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Kötvény Alap
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		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702709
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000712930
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000720628

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj		
„A” sorozat:	1.1%	
„U” sorozat:	1.1%	
„I” sorozat:	0.4%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy első sorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközöket tendencia-szerűen 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.

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 újrabefekteti. 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 - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

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 2 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

B. Féléves jelentés

I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	10,948,534,593	9,570,798,858
Banki egyenlegek	53,631,645	205,297,594
Egyéb eszközök	85,397,173	140,523,055
Összes eszköz	11,087,563,410	9,916,619,507
Kötelezettségek	-13,141,816	-11,355,227
Nettó eszközérték	11,074,421,594	9,905,264,280

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	53,631,645	0.48%	205,297,594	2.07%
Államkötvény	9,402,616,702	84.80%	8,330,970,499	84.01%
Jelzáloglevél	140,613,874	1.27%	139,030,051	1.40%
Vállalati kötvény	1,405,304,017	12.67%	1,100,798,308	11.10%
Derivatív ügyletek	-94,149,182	-0.85%	-49,195,145	-0.50%
Forgalmazási számla egyenlege	-16,263,045	-0.15%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	195,809,400	1.77%	189,718,200	1.91%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	11,087,563,410	100.00%	9,916,619,507	100.00%
Díjak	-13,141,816		-11,355,227	
Nettó eszközérték:	11,074,421,594		9,905,264,280	

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	2,321,262	0.0	1,797,295	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	57,531	0.0	56,257	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	47,606,154	0.4	196,361,755	2.0
OROSZ RUBEL	RUB	0	0.0	6,985,852	0.1
Román lej	RON	3,547,013	0.0	0	0.0
SVÁJCI FRANK	CHF	71,761	0.0	68,569	0.0
USA DOLLÁR	USD	27,924	0.0	27,866	0.0
Összesen	HUF	53,631,645		205,297,594	

Betétek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	188,743,242	1.70%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	765,920,880	6.91%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	872,822,266	7.87%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	1,164,458,880	10.50%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	1,171,423,149	10.57%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	620,276,650	5.59%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	1,187,841,592	10.71%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	648,583,168	5.85%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	824,345,192	7.43%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	1,572,075,575	14.18%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	144,315,026	1.30%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	156,020,200	1.41%
Államkötvény	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	85,790,882	0.77%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 06/24/22	HU0000653241	89,968,524	0.81%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	50,645,350	0.46%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	200,010,600	1.80%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.6 06/26/24	HU0000358700	424,611,600	3.83%
Vállalati kötvény	MOLHB 1.5 10/08/27	XS2232045463	299,899,356	2.70%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	164,269,366	1.48%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	187,336,473	1.69%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	129,176,622	1.17%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	750,678,480	7.57%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	870,319,456	8.78%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	840,186,840	8.47%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	1,131,820,621	11.41%
Államkötvény	A260826F21	HU0000404934	195,559,600	1.97%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	601,747,850	6.07%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	624,687,134	6.30%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	427,268,725	4.31%
Államkötvény	A290523A20	HU0000404603	390,844,000	3.94%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	26,841,440	0.27%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	331,508,160	3.34%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	753,111,450	7.59%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	367,735,600	3.71%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	691,591,140	6.97%
Államkötvény	RFLB 4.5 07/16/25	RU000A101QE0	327,070,003	3.30%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 06/24/22	HU0000653241	88,533,851	0.89%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	50,496,200	0.51%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	199,976,600	2.02%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.6 06/26/24	HU0000358700	411,046,000	4.15%

Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	170,294,194	1.72%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	186,234,412	1.88%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	133,247,102	1.34%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-2,047,120	2021.02.26
EUR/HUF	-2,190,776	2021.10.07
EUR/HUF	-17,364,721	2022.07.11
EUR/HUF	-46,964,366	2022.09.28
RON/HUF	-857,687	2021.02.26
USD/HUF	-24,724,512	2021.01.20

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-3,578,137	2021.09.28
EUR/HUF	2,842,771	2021.10.07
EUR/HUF	-11,497,715	2022.07.11
EUR/HUF	-29,930,445	2022.09.28
USD/HUF	-7,031,618	2021.07.21

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-16,263,045	-0.1%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

Nyitó Állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	101,530,800
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	94,278,600

Záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	98,372,400
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	91,345,800

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 Kötvény Alap A sorozat	973,449,151	843,046,148
Budapest Kötvény Alap U sorozat	563,866	0
Budapest Kötvény Alap I sorozat	2,267,477,738	2,487,533,605

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Kötvény Alap A sorozat	8.756589	8.516632
Budapest Kötvény Alap U sorozat	8.756614	8.516632
Budapest Kötvény Alap I sorozat	1.122565	1.095604

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	9,543,230,576	-11.3%	8,470,000,550	85.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,405,304,017	-21.7%	1,100,798,308	11.1%
Összesen	10,948,534,593	-12.6%	9,570,798,858	96.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	10,948,534,593	-12.6%	9,570,798,858	96.5%

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 az eszközeinek túlnyomó részét, hosszabb-közepes lejáratú, forintban denominált magyar állampapírokba fektette. Az alapon kisebb súllyal, taktikai jelleggel más devizában denominált illetve más országok által kibocsátott kötvények is helyet kaptak, ahol a deviza kitétségek nem minden esetben voltak teljesen kifizetve. Az alap az állampapírokon kívül, jelzálog és vállalati kötvény kitétséggel is rendelkezett.

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

	BUDAPEST KÖTVÉNY A BEF.JEGY	BUDAPEST KÖTVÉNY I BEF.JEGY	BUDAPEST KÖTVÉNY U BEF.JEGY
Nyitó állomány (db)	973,449,151	2,267,477,738	563,866
Vétel (db)	45,207,783	382,825,514	0
Visszaváltás (db)	175,610,786	162,769,647	563,866
Záró állomány (db)	843,046,148	2,487,533,605	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Kötvény Alap A sorozat	Budapest Kötvény Alap I sorozat	Budapest Kötvény Alap U sorozat
2021.01.29	10,854,916,673	8.716623	1.118063	8.716654
2021.02.26	10,486,254,976	8.528234	1.094485	8.528263
2021.03.31	10,546,162,872	8.571253	1.100705	8.571290
2021.04.30	10,227,216,909	8.611386	1.106495	8.611386
2021.05.31	9,947,750,945	8.470175	1.088998	8.470175
2021.06.30	9,905,264,280	8.516632	1.095604	8.516632

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Kötvény Alap A sorozat		Budapest Kötvény Alap I sorozat		Budapest Kötvény Alap U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2016.12.30	7.927600	4.79%			7.927600	4.79%
2017.12.29	8.343400	5.24%			8.343400	5.24%
2018.12.28	8.150000	-2.32%	1.028100	2.87%	8.150000	-2.32%
2019.12.31	8.684676	6.56%	1.105571	7.54%	8.684682	6.56%
2020.12.31	8.756589	0.83%	1.122565	1.54%	8.756614	0.83%

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

Az „I” sorozat 2018-ban került létrehozásra.

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. Lélfa 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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2021. augusztus 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.