

## FÉLÉVES JELENTÉS 2022 - Budapest Kötvény Alap

### A. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Bond Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Kötvény Alap
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Bond Fund

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV Alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	1997. február 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702709
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000712930
„I” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000720628

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>		
„A” sorozat:	1,10%	
„U” sorozat:	1,10%	
„I” sorozat	0,80%	

### 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 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 alapból a pénzüket.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.mkbalapkezelo.hu](http://www.mkbalapkezelo.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	8,055,081,327	6,423,435,287
Banki egyenlegek	917,342,355	798,189,794
Egyéb eszközök	44,493,218	-298,133,211
Összes eszköz	9,016,916,901	6,923,491,871
Kötelezettségek	-11,556,432	-8,808,231
Nettó eszközérték	9,005,360,469	6,914,683,640

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	316,838,974	3.51%	298,189,794	4.31%
Betét	600,503,381	6.66%	500,000,000	7.22%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	6,551,305,312	72.66%	4,732,207,257	68.35%
Jelzáloglevél	193,347,748	2.14%	92,770,868	1.34%
Vállalati kötvény	1,310,428,267	14.53%	1,598,457,162	23.09%
Derivatív ügyletek	-126,986,530	-1.41%	-272,706,000	-3.94%
Forgalmazási számla egyenlege	-27,893,652	-0.31%	-3,135,611	-0.05%
Követelések/Kötelezettségek	199,373,400	2.21%	-22,291,600	-0.32%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	9,016,916,901	100.00%	6,923,491,871	100.00%
Díjak	-11,556,432		-8,808,231	
Nettó eszközérték:	9,005,360,469		6,914,683,640	

\*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közbizalmi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

#### 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	85,977,929	1.0	2,866,825	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	58,226	0.0	61,070	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	35,200,881	0.4	145,368,350	2.1

OROSZ RUBEL	RUB	27,270,138	0.3	77,276	0.0
SVÁJCI FRANK	CHF	76,146	0.0	84,736	0.0
USA DOLLÁR	USD	168,255,654	1.9	149,731,537	2.2
Összesen	HUF	316,838,974		298,189,794	

**Betétek**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	600,503,381	6.7%	500,000,000	7.2%
Összesen	HUF	600,503,381		500,000,000	

**Átruházható értékpapírok**
**nyitó állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A241024C18	HU0000403571	451,654,020	5.01%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	390,201,389	4.33%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	773,032,410	8.57%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	1,042,280,797	11.56%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	534,763,225	5.93%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	360,701,560	4.00%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	78,503,645	0.87%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	525,111,496	5.82%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	50,000,665	0.55%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	888,926,395	9.86%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	571,314,016	6.34%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	557,940,900	6.19%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	165,877,904	1.84%
Államkötvény	REPHUN 2.125 09/22/31	XS2388586401	160,996,890	1.79%
Jelzáloglevél	ERSHUN 1.5 06/24/22	HU0000653241	88,080,078	0.98%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	54,787,520	0.61%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	50,480,150	0.56%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	147,667,755	1.64%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	196,985,400	2.18%
Vállalati kötvény	MAGYAR 2.6 06/26/24	HU0000358700	386,009,600	4.28%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	239,808,205	2.66%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	193,615,016	2.15%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	146,342,291	1.62%

**záró állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	4,453,238	0.06%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	672,428,552	9.71%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	465,529,775	6.72%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	29,053,650	0.42%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	68,761,128	0.99%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	777,542,295	11.23%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	358,951,526	5.18%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	425,013,442	6.14%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	39,633,770	0.57%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	525,496,620	7.59%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	232,673,595	3.36%

Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	258,724,608	3.74%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	571,702,230	8.26%
Államkötvény	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	154,580,475	2.23%
Államkötvény	REPHUN 2.125 09/22/31	XS2388586401	147,662,353	2.13%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	41,951,168	0.61%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	50,819,700	0.73%
Vállalati kötvény	CS 6.5 08/08/2023	XS0957135212	155,568,671	2.25%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	22,145,305	0.32%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	153,966,595	2.22%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	199,145,600	2.88%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	199,791,865	2.89%
Vállalati kötvény	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	198,486,649	2.87%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	189,046,542	2.73%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	143,188,683	2.07%
Vállalati kötvény	PEMEX 3.75 02/21/24	XS1568874983	155,458,207	2.25%
Vállalati kötvény	SAZKAG Float 02/15/28	XS2440790835	181,659,045	2.62%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-16,370,986	2022.07.11
EUR/HUF	-64,362,370	2022.09.28
EUR/HUF	-7,188,989	2023.06.28
USD/HUF	-11,944,256	2022.02.14
USD/HUF	-27,119,928	2022.09.21

##### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-21,457,856	2022.07.11
EUR/HUF	-117,338,620	2022.09.28
EUR/HUF	-1,902,626	2023.01.09
EUR/HUF	-6,986,274	2023.01.17
EUR/HUF	-21,152,591	2023.06.28
USD/HUF	-97,609,405	2022.09.21
USD/HUF	-6,258,629	2023.01.19

#### Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-27,893,652	-0.3%	-3,135,611	0.0%

#### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	103,378,800
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	95,994,600

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	214,061,400
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	103,066,600
Teljesítések pénz	A280323B22	HU0000405543	-339,419,600

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	685,223,494	534,825,180
Budapest Kötvény Alap U sorozat	0	0
Budapest Kötvény Alap I sorozat	3,503,111,445	3,503,111,445

**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Kötvény Alap A sorozat	7.918137	7.001612
Budapest Kötvény Alap U sorozat	7.918137	7.001612
Budapest Kötvény Alap I sorozat	1.021854	0.904923

**IV. Az alap összetétele**
**1) Az alap összetétele**

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	6,744,653,060	-28.5%	4,824,978,125	69.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,310,428,267	22.0%	1,598,457,162	23.1%
Összesen	8,055,081,327	-20.3%	6,423,435,287	92.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8,055,081,327	-20.3%	6,423,435,287	92.8%

**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 2022

#### Magyar kötvénypiac

A hazai kötvénypiac szempontjából nem indult kedvezően a 2022-es év, a kilátások között olyan tényezők szerepeltek, mint a globálisan emelkedő infláció, az emelkedő nemzetközi kamatkörnyezet, a kínai lassulás, a globális ellátási láncokban továbbra is fennálló problémák, amire érkezett február végén a háború. A tavalyi kiemelkedően jó gazdasági teljesítménye után az áthúzódó hatások miatt a növekedés az első félévben még továbbra is pozitív képet mutat, azonban a globális lassulás tükrében, különösen a legnagyobb felvevő piacunk, a német gazdaság lassulása nyomán a lassulás nálunk is prognosztizálható. A tavaszi országgyűlési választásra való készülés keretében a kormány jelentős jövedelem transfereket indított a lakosság felé, ami nyilvánvalóan megnövelte egyrészt a finanszírozási igényt, másrészt tovább növelte az inflációt. Finanszírozási oldalról az ÁKK még tavalyi év végén az első negyedére bebiztosította magát, azonban az év hátralévő részére már szűkösebbek a lehetőségek, ezért az első félévben előre nem tervezett deviza kibocsátásra is sor került, de emellett szükség lesz az Unió forrásokra is, amik körül az első félév végére egyre nagyobb lett a bizonytalanság. Az MNB már a tavalyi évben megkezdte a kamatemelést az inflációs kilátások tükrében, amit idén más eszközök bevezetésével karöltve folytatott. A fenti kedvezőtlen környezetben jöttek a háború hatására fellobbanó energia árak, amik óriási terhet jelentenek a gazdaság számára, a lassuló gazdasági környezetben, folyamatosan gyengülő forint mellett a korábban egyik stabil pilléreként emlegetett többletet mutató folyófizetési mérleg egyenlege egyre nagyobb hiányt mutat, a költségvetési hiánnyal együtt könnyen sodródhat tartós ikerdeficitbe az ország, tovább növelve a sérülékenységet. Ezen folyamatok mentén a kötvénypiac jókora esést könyvelhetett el az év első felében, a hozamok 300-400 bázisponttal emelkedtek, a rövid hozamok 8% fölé kerültek, és a hosszúak is elérték a 8%-ot, így hosszú idő után ismét inverzzé vált a hozamgörbe.

#### Az alap befektetései 2022-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)	685,223,494	3,503,111,445	0
Vétel (db)	17,556,036	0	0
Visszaváltás (db)	167,954,350	0	0
Záró állomány (db)	534,825,180	3,503,111,445	0

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

### Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Kötvény Alap A sorozat	Budapest Kötvény Alap I sorozat	Budapest Kötvény Alap U sorozat
2022.01.31	8,618,931,834	7.815876	1.008915	7.815876
2022.02.28	8,308,850,771	7.689875	0.992878	7.689875
2022.03.31	7,821,561,743	7.481050	0.966162	7.481050
2022.04.29	7,377,181,396	7.271129	0.939275	7.271129
2022.05.31	7,214,311,729	7.266829	0.938967	7.266829
2022.06.30	6,914,683,640	7.001612	0.904923	7.001612

### 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 (%)
2017.12.29	8.343400	5.24%			8.343400	5.24%
2018.12.28	8.150000	-2.32%	1.028100	2.81.00%	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%
2021.12.31	7.918137	-9.58%	1.021854	-8.97%	7.918137	-9.58%

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az I sorozat 2018-ban indult.

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 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 2022-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2022. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.