

FÉLÉVES JELENTÉS 2023 - 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	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:	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. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alapot érintő kockázati tényezők részletesen a Kezelési Szabályzat IV. fejezetében bemutatásra kerülnek.

Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással rendelkezik, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet.

Az Alap eszközeit elsősorban magyar államkötvényekbe fekteti, de az értékpapír állomány elemei lehetnek egyéb országok által kibocsátott állampapírok, nemzetközi pénzügyi intézmények és vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek.

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 mérsékelten ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alapot érintő kockázati tényezők részletesen a Kezelési Szabályzat 4. fejezetében bemutatásra kerülnek.

Az Alap közzétételi helyei

www.mbalapkezelelo.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	6 900 773 296	11 140 973 695
Banki egyenlegek	322 090 198	256 851 075
Egyéb eszközök	169 546 739	-88 987 852
Összes eszköz	7 392 410 233	11 308 836 918
Kötelezettségek	-9 434 338	-12 116 998
Nettó eszközérték	7 382 975 895	11 296 719 920

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	119 311 031	1,61%	53 909 408	0,48%
Betét	202 779 167	2,74%	202 941 667	1,79%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	0	0,00%	1 785 856 166	15,79%
Jelzáloglevél	5 432 546 042	73,49%	7 213 479 353	63,79%
Vállalati kötvény	90 244 794	1,22%	309 397 578	2,74%
Derivatív ügyletek	1 377 982 460	18,64%	1 832 240 598	16,20%
Forgalmazási számla egyenlege	21 450 414	0,29%	101 457 648	0,90%
Követelések/Kötelezettségek	148 096 325	2,00%	-190 445 500	-1,68%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	7 392 410 233	100,00%	11 308 836 918	100,00%
Díjak	-9 434 338		-12 116 998	
Nettó eszközérték:	7 382 975 895		11 296 719 920	

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi 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	2 275 958	0,0	2 302 564	0,0
LENGYEL ZLOTY	PLN	61 758	0,0	60 860	0,0
MAGYAR FORINT	HUF	102 394 152	1,4	46 025 413	0,4
OROSZ RUBEL	RUB	55 897	0,0	42 336	0,0
SVÁJCI FRANK	CHF	86 440	0,0	81 656	0,0
USA DOLLÁR	USD	14 436 826	0,2	5 396 579	0,0
Összesen	HUF	119 311 031		53 909 408	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	202 779 167	2,7%	202 941 667	1,8%
Összesen	HUF	202 779 167		202 941 667	

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	4 334 779	0,06%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	657 445 305	8,89%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	207 873 600	2,81%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	30 326 228	0,41%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	63 374 346	0,86%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	753 373 485	10,19%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	767 834 583	10,39%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	124 462 514	1,68%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	36 758 480	0,50%
Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	668 667 090	9,05%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	229 641 720	3,11%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	257 450 772	3,48%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	535 670 190	7,25%
Államkötvény	REPHUN 1.75 06/05/35	XS2181689659	80 175 137	1,08%
Államkötvény	REPHUN 2.125 09/22/31	XS2388586401	139 623 560	1,89%
Államkötvény	REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	125 692 357	1,70%
Államkötvény	REPHUN 5.5 06/16/34	XS2010026487	386 312 408	5,23%
Államkötvény	ROMANI 2 01/28/32	XS2109812508	55 050 090	0,74%
Államkötvény	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	69 938 878	0,95%
Államkötvény	ROMANI 2.875 10/28/24	XS1129788524	118 672 339	1,61%
Államkötvény	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	119 868 181	1,62%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	38 892 544	0,53%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	51 352 250	0,69%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	123 929 123	1,68%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/28/23	HU0000360821	155 692 710	2,11%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	178 965 640	2,42%
Vállalati kötvény	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	121 660 047	1,65%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	184 760 166	2,50%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	68 136 570	0,92%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	99 214 946	1,34%
Vállalati kötvény	PEMEX 3.75 02/21/24	XS1568874983	162 047 626	2,19%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	165 549 271	2,24%
Vállalati kötvény	SAZKAG Float 02/15/28	XS2440790835	118 026 361	1,60%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	50 817 520	0,45%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	377 002 864	3,33%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	73 554 768	0,65%
Államkötvény	A280323B22	HU0000405543	814 458 885	7,20%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	1 914 136 244	16,93%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	145 539 257	1,29%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	43 947 585	0,39%

Államkötvény	A321124A22	HU0000405550	1 089 015 120	9,63%
Államkötvény	A330420A20	HU0000404744	266 642 915	2,36%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	298 803 783	2,64%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	660 906 180	5,84%
Államkötvény	A510428G21	HU0000404991	130 170 000	1,15%
Államkötvény	REPHUN 1.75 06/05/35	XS2181689659	78 863 578	0,70%
Államkötvény	REPHUN 2.125 09/22/31	XS2388586401	267 366 471	2,36%
Államkötvény	REPHUN 5 02/22/27	XS2558594391	121 956 395	1,08%
Államkötvény	REPHUN 5.5 06/16/34	XS2010026487	183 677 096	1,62%
Államkötvény	REPHUN 6.75 09/25/52	XS2574267345	107 902 776	0,95%
Államkötvény	REPHUN 7.625 0/29/41	US445545AF36	275 665 961	2,44%
Államkötvény	ROMANI 2 01/28/32	XS2109812508	55 511 253	0,49%
Államkötvény	ROMANI 2.75 04/14/41	XS2330514899	138 962 089	1,23%
Államkötvény	ROMANI 4.125 03/11/39	XS1892127470	118 578 613	1,05%
Diszkont kincstárjegy	D231129	HU0000524657	574 645 800	5,08%
Diszkont kincstárjegy	D240124	HU0000524731	1 211 210 366	10,71%
Jelzáloglevél	MJ33NF01	HU0000653597	210 961 000	1,87%
Jelzáloglevél	OTP 2.5 10/22/31 Jelzáloglevél	HU0000653456	46 643 328	0,41%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	51 793 250	0,46%
Vállalati kötvény	BCRBK 7.625 05/19/27	AT0000A34CN3	77 037 636	0,68%
Vállalati kötvény	CESSPO 6.693 11/14/25	XS2555412001	118 021 112	1,04%
Vállalati kötvény	MAGYAR 4.6 10/24/29	HU0000361035	206 730 510	1,83%
Vállalati kötvény	MBHBK 9 06/16/26	HU0000362702	283 792 965	2,51%
Vállalati kötvény	NOVAKR 7.375 06/29/26	XS2639027346	223 881 215	1,98%
Vállalati kötvény	NOVALJ 7.125 06/27/27	XS2641055012	113 933 531	1,01%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	255 584 376	2,26%
Vállalati kötvény	OTPHB 5.5 07/13/25	XS2499691330	66 383 572	0,59%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	94 185 488	0,83%
Vállalati kötvény	RABHUG 8.75 11/22/25	XS2559379529	162 188 581	1,43%
Vállalati kötvény	RBACRO 7.875 06/05/27	XS2630490394	230 501 612	2,04%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-3 049 605	2023.01.09
EUR/HUF	5 790 147	2023.01.17
EUR/HUF	30 932 881	2023.02.02
EUR/HUF	2 404 738	2023.04.28
EUR/HUF	-10 967 822	2023.06.28
EUR/HUF	6 460 841	2023.08.21
EUR/HUF	-9 517 950	2023.09.29
USD/HUF	-5 443 878	2023.01.19
USD/HUF	4 841 062	2023.03.23

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	1 612 398	2023.07.19
EUR/HUF	-9 489 683	2023.08.16
EUR/HUF	38 699 664	2023.08.21
EUR/HUF	15 367 242	2023.09.29
USD/HUF	55 268 027	2023.11.17

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
		0	0	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	43 960 400
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	103 906 400
	EUR	EUR	126 686
	EUR	EUR	66 252
	EUR	EUR	36 587

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
EURO	EUR	96 995 600	EURO
D231129	HU0000524657	-287 441 100	D231129

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	559 796 828	926 975 539
Budapest Kötvény Alap U sorozat	0	0
Budapest Kötvény Alap I sorozat	3 899 968 485	3 904 414 189

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Kötvény Alap A sorozat	6,93482	7,881138
Budapest Kötvény Alap U sorozat	6,93482	7,881138
Budapest Kötvény Alap I sorozat	0,89767	1,022201

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5 522 790 836	68,6%	9 308 733 097	82,3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1 377 982 460	33,0%	1 832 240 598	16,2%
Összesen	6 900 773 296	61,4%	11 140 973 695	98,5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6 900 773 296	61,4%	11 140 973 695	98,5%

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 befektetesként 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 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 részvényt piacoknak 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 befektetésein 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)	559 796 828	3 899 968 485	0
Vétel (db)	454 201 560	603 376 903	0
Visszaváltás (db)	87 022 849	598 931 199	0
Záró állomány (db)	926 975 539	3 904 414 189	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
2023.01.31	7 952 753 947	7,301537	0,945472	7,301537
2023.02.28	7 917 342 110	7,166010	0,928207	7,166010
2023.03.31	8 028 880 501	7,236465	0,937649	7,236465
2023.04.28	8 107 819 102	7,480425	0,969558	7,480425
2023.05.31	8 246 562 852	7,543140	0,978041	7,543140
2023.06.30	11 296 719 920	7,881138	1,022201	7,881138

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 (%)
2018.12.28	8,150000	-2,32%	1,028100	10181,00%	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%
2022.12.30	6,934820	-12,42%	0,897670	-12,15%	6,934820	-12,42%

*: 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: 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.