

FÉLÉVES JELENTÉS 2018 - Budapest Bonitas Alap

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Bonitas Investment Fund
Rövid neve	Budapest Bonitas Alap
Rövid név angolul	Budapest Bonitas Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1997. március 3. (ÁPTF engedély száma: 110.071-1/97)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702725
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712914

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	UniCredit Bank Hungary Zrt.	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj		
„A” sorozat	0.4%	
„U” sorozat	0.4%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni.

Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be. 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 kevésbé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

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 újra befekteti. Az alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. 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 ABA-nak minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 6 hónapon belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.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	11,819,642,842	7,623,871,484
Banki egyenlegek	14,207,800,347	11,289,236,462
Egyéb eszközök	-2,890,755	-202,799,482
Összes eszköz	26,024,552,434	18,710,308,463
Kötelezettségek	-13,324,497	-12,984,485
Nettó eszközérték	26,011,227,937	18,697,323,978

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	2,214,453,609	8.51%	1,014,377,296	5.42%
Betét	11,993,346,738	46.08%	10,274,859,166	54.92%
Diszkont kincstárjegy	100,008,100	0.38%	323,566,102	1.73%
Államkötvény	8,813,155,744	33.86%	4,573,936,878	24.45%
Jelzáloglevél	1,824,436,818	7.01%	1,141,764,688	6.10%
Vállalati kötvény	1,082,042,180	4.16%	1,584,603,816	8.47%
Derivatív ügyletek	661,643	0.00%	-340,925,238	-1.82%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-52,589,844	-0.28%
Követelések/Kötelezettségek	-3,552,398	-0.01%	190,715,600	1.02%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	26,024,552,434	100.00%	18,710,308,463	100.00%
Díjak	-13,324,497		-12,984,485	
Nettó eszközérték:	26,011,227,937		18,697,323,978	

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	701,346	0.0	2,430	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	2,212,130,138	8.5	1,014,374,866	5.4
USA DOLLÁR	USD	1,622,125	0.0	0	0.0
Összesen	HUF	2,214,453,609		1,014,377,296	

Betétek Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	6,401,781,113	24.6%	5,000,660,556	26.7%
EURO	EUR	5,591,565,625	21.5%	5,274,198,610	28.2%
Összesen	HUF	11,993,346,738		10,274,859,166	

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
Államkötvény	A181024D15	HU0000402987	181,562,573	0.70%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	1,128,294,408	4.34%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	499,763,000	1.92%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	1,219,631,872	4.69%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	159,996,600	0.61%
Államkötvény	A200923C17	HU0000403258	1,097,436,600	4.22%
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	120,681,600	0.46%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	3,899,562,150	14.98%
Államkötvény	A220624A11	HU0000402524	142,945,220	0.55%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	66,433,321	0.26%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	222,154,200	0.85%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	74,694,200	0.29%
Diszkont kincstárjegy	D180523	HU0000521596	100,008,100	0.38%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV01	HU0000652862	295,092,210	1.13%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV02	HU0000652896	500,967,000	1.93%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	321,230,400	1.23%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	204,398,000	0.79%
Jelzáloglevél	FHBHU 8.15 04/10/20	HU0000652763	160,829,308	0.62%
Jelzáloglevél	UCJB 7.25 09/13/19 Corp.	HU0000652805	341,919,900	1.31%
Vállalati kötvény	DK2018 2.5	HU0000356449	51,229,700	0.20%
Vállalati kötvény	MAEXIM 0.05 10/21/19 Corp.	HU0000357777	155,737,586	0.60%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 3/27/19	HU0000357611	309,971,546	1.19%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 06/24/19	HU0000357272	407,173,200	1.56%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.875 04/16/18	HU0000356662	101,844,800	0.39%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	56,085,348	0.22%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
Államkötvény	A181024D15	HU0000402987	59,853,300	0.32%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	519,743,869	2.78%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	499,113,500	2.67%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	1,204,540,029	6.44%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	161,983,500	0.87%
Államkötvény	A200923C17	HU0000403258	579,436,820	3.10%
Államkötvény	A210421C18	HU0000403464	193,076,000	1.03%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	1,337,429,715	7.15%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	18,760,145	0.10%
Diszkont kincstárjegy	D180912	HU0000522115	323,566,102	1.73%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV01	HU0000652862	294,540,960	1.57%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	150,614,400	0.81%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	202,807,000	1.08%
Jelzáloglevél	FHBHU 8.15 04/10/20	HU0000652763	149,105,628	0.80%
Jelzáloglevél	UCJB 7.25 09/13/19 Corp.	HU0000652805	344,696,700	1.84%
Vállalati kötvény	MAEXIM 0.05 10/21/19 Corp.	HU0000357777	165,034,265	0.88%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 07/17/19	HU0000358056	328,578,317	1.76%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 3/27/19	HU0000357611	328,872,940	1.76%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 06/24/19	HU0000357272	400,909,600	2.14%
Vállalati kötvény	Magyar Float 06/24/20 Corp	HU0000356514	301,530,900	1.61%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	59,677,794	0.32%

Egyéb eszközök
**Derivatív ügyletek
nyitó állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-5,571,462	2018.05.30
EUR/HUF	-73,100	2018.07.05
EUR/HUF	-3,724,717	2018.09.12
EUR/HUF	1,276,098	2018.04.04
EUR/HUF	8,550,315	2018.04.11
EUR/HUF	2,830,779	2018.11.23
EUR/HUF	-4,469,087	2018.05.30
USD/HUF	1,842,817	2018.02.07

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	39,084,859	2018.07.11
EUR/HUF	-1,161,148	2018.07.05
EUR/HUF	-22,025,565	2018.09.12
EUR/HUF	-15,834,999	2018.11.23
EUR/HUF	-16,186,962	2018.09.26
EUR/HUF	-16,863,187	2018.10.03
EUR/HUF	-164,036,268	2018.07.11
EUR/HUF	-98,219,817	2019.10.16
EUR/HUF	-37,020,409	2019.11.27
EUR/HUF	-4,142,219	2018.07.18
USD/HUF	-4,519,524	2018.08.08

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-52,589,844	-0.3%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Díjfizetés	HUF	HUF	-62,129
Díjfizetés	HUF	HUF	-522,000
Díjfizetés	HUF	HUF	-1,315,583
Díjfizetés	HUF	HUF	-5,972
Díjfizetés	HUF	HUF	-1,165,727
Díjfizetés	HUF	HUF	-480,987

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	190,715,600

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 Bonitas Alap A sorozat	10,682,782,935	7,713,086,868
Budapest Bonitas Alap U sorozat	154,715	154,715

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Bonitas Alap A sorozat	2.4348	2.4241
Budapest Bonitas Alap U sorozat	2.4348	2.4241

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás %	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	10,737,600,662	-43.8%	6,039,267,668	32.3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,082,042,180	46.4%	1,584,603,816	8.5%
Összesen	11,819,642,842	-35.5%	7,623,871,484	40.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	11,819,642,842	-35.5%	7,623,871,484	40.7%

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.

A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2018

Magyar állampapír piaci összefoglaló

Az MNB 2017-ben is tovább folytatta nem konvencionális monetáris lazító programját, igyekezett továbbra is magas likviditást tartani a piacon, ezzel mesterségesen alacsonyan tartva a rövid oldali kamatokot. A három hónapos betéti hozzáfértést folyamatosan tovább csökkentette, a likviditásnövelő deviza swap tenderekkel pedig tovább növelte a bankrendszerben keringő pénz állományát. Mindezekkel elérte a folyamatosan hangoztatott célját, a rövid kamatok nulla közelébe csökkentek és a bankközi kamatok (az úgynevezett BUBOR jegyzések) is elszakadtak az alapkamat szintjétől és inkább a valós pénzpiaci szintek közelébe csökkentek. Az Államadósság Kezelő Központ pedig a folyamatot segítve az állampapírpiacon elérhető rövid instrumentumok mennyiségét a megnövekvő kereslet ellenére alacsonyan tartotta. Csökkentette a három hónapos és éves kincstárjegyek kibocsátási mennyiségét, valamint folyamatos csereaukciókkal és visszavásárlási aukciókkal csökkentette a már piacon elérhető instrumentumok volumenét, ezzel is a hosszabb lejáratok felé terelve a befektetőket. A hosszabb lejáratú kötvényhozamok leköverték a nemzetközi kötvénypiacok mozgását, az év

elején emelkedő hozamokat láthattunk, majd a második negyedévben ismét csökkenni tudtak a hazai hosszabb lejáratú kötvények hozamai, ezzel megközelítőleg az év eleji szintre tudtak visszatérni.

Az alap befektetései 2018-ban

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamaterzékenyséű eszközökbe fektette vagyonát. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. Alapvetően e cél elérése érdekében az alap jellemzően diszkontkincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette vagyonát. Az MNB által kialakított kamatpálya és a monetáris eszköztár folyamatos átalakítására reagálva az alap hosszabb lejáratú betétekbe, illetve forintra visszafedezett deviza betétekbe fektette tőkéje egy részét, illetve növelte államkötvény és vállalati kötvény állományát. Emellett diverzifikációs céllal devizában denominált eszközök, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva, vállalati kötvények és hosszabb lejáratú kötvények szerepeltek a portfólió elemek között. Ezek az eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé. Az első félévben bekövetkezett hozamemelkedés átmeneti csökkenést okozott az alap árfolyamában.

V. 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

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

	BONITAS BEF.JEGY A	BONITAS BEF.JEGY U
Nyitó állomány (db)	10,222,983,036	154,715
Vétel (db)	7,954,505,933	0
Visszaváltás (db)	10,344,010,327	0
Záró állomány (db)	7,833,478,642	154,715

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Bonitas Alap A sorozat	Budapest Bonitas Alap U sorozat
2018.01.31	25,325,659,935	2.435300	2.435300
2018.02.28	25,096,727,339	2.434200	2.434200
2018.03.29	23,496,089,005	2.434600	2.434600
2018.04.27	23,235,631,985	2.433700	2.433700
2018.05.31	19,343,626,102	2.429800	2.429800
2018.06.29	18,697,323,978	2.424100	2.424100

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	2.338900	3.61%	2.338900	0.11%*
2014.12.31	2.368600	1.27%	2.368600	1.27%
2015.12.31	2.391200	0.95%	2.391200	0.95%
2016.12.30	2.422100	1.29%	2.422100	1.29%
2017.12.29	2.434800	0.52%	2.434800	0.52%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

VII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, 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 2018-as év folyamán.

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

Nincs ilyen információ.

Budapest, 2018. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.