

FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - Budapest Bonitas Plus Alap

■ Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Bonitas Plus Investment Fund	
Rövid neve	Budapest Bonitas Plus Alap	
Rövid név angolul	Budapest Bonitas Plus Fund	
Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2002. november 04. (PSZÁF engedély száma: III/110.184-1/2002)	
Alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„A” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702444
„D” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000708383
„I” sorozat	névérték 1HUF	ISIN kód HU0000713425
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	0.9%	

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a gyakran változó magyar pénz- és tőkepiacon a banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az alap befektetési jegyeit szánjuk

A befektetések biztonságát előnyben részesítő, pénzükhöz folyamatos hozzáférést igénylő befektetők számára lehet vonzó befektetési forma.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 1 hónap

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	28,391,012,058	49,710,467,662
Banki egyenlegek	5,282,194,839	6,676,113,468
Egyéb eszközök	-1,032,848,460	-5,894,462,362
Összes eszköz	32,640,358,437	50,492,118,768
Díjakból származó kötelezettségek	-30,171,540	-44,591,783
Nettó eszközérték	32,610,186,897	50,447,526,985

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Bonitas Plus Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2013.12.31		2014.06.30	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	326,083,955	1.0%	163,289	0.0%
Betét	4,956,110,884	15.2%	6,675,950,179	13.2%
Jegybanki kötvény	15,835,494,844	48.5%	6,176,193,696	12.2%
Diszkont kincstárjegy	11,851,278,014	36.3%	41,872,716,672	82.9%
Államkötvény	0	0.0%	76,690,944	0.2%
Jelzáloglevél	0	0.0%	216,588,000	0.4%
Vállalati kötvény	704,239,200	2.2%	1,368,278,350	2.7%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-40,120,460	-0.1%	71,781,638	0.1%
Követelések/Kötelezettségek	-992,728,000	-3.0%	-5,966,244,000	-11.8%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	32,640,358,437	100.0%	50,492,118,768	100.0%
Díjak	-30,171,540		-44,591,783	
Nettó eszközérték:	32,610,186,897		50,447,526,985	

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Diszkont kincstárjegy	D140129	HU0000519707	2,194,187,600	6.7%	7.7%
	D140319	HU0000519764	695,614,500	2.1%	2.5%
	D140102	HU0000519665	1,000,327,914	3.1%	3.5%
	D140115	HU0000519673	838,803,000	2.6%	3.0%
	D140122	HU0000519699	838,288,920	2.6%	3.0%
	D140205	HU0000519715	1,345,619,250	4.1%	4.7%
	D140212	HU0000519723	996,236,000	3.1%	3.5%
	D140219	HU0000519731	1,095,271,100	3.4%	3.9%
	D140312	HU0000519756	1,292,465,200	4.0%	4.6%
	D140402	HU0000519798	992,728,000	3.0%	3.5%
	D140806	HU0000519608	166,966,860	0.5%	0.6%
	D141015	HU0000519681	200,148,470	0.6%	0.7%
	D141126	HU0000519780	194,621,200	0.6%	0.7%
	Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	8,260,494,844	25.3%
MNB131231		HU0000624887	7,575,000,000	23.2%	26.7%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	704,239,200	2.2%	2.5%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A140822D11	HU0000402516	76,690,944	0.2%	0.2%
Diszkont kincstárjegy		HU0000519681	270,212,960	0.5%	0.5%
	D140723	HU0000519954	3,993,192,000	7.9%	8.0%
	D150401	HU0000519921	2,695,428,420	5.3%	5.4%
	D140813	HU0000519970	5,782,930,600	11.5%	11.6%
	D150527	HU0000520002	1,665,845,300	3.3%	3.4%
	D140702	HU0000519913	2,699,581,500	5.4%	5.4%
	D140730	HU0000519962	1,396,910,200	2.8%	2.8%
	D140821	HU0000519988	3,986,124,000	7.9%	8.0%
	D140903	HU0000520010	5,049,814,121	10.0%	10.2%
	D140910	HU0000520028	2,243,375,756	4.4%	4.5%
	D140924	HU0000520044	4,592,537,443	9.1%	9.2%
	D141001	HU0000520051	5,966,244,000	11.8%	12.0%
	D150121	HU0000519848	671,511,560	1.3%	1.4%
	D140716	HU0000519947	859,008,812	1.7%	1.7%
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	6,141,213,824	12.2%	12.4%
	MNB140709	HU0000625157	34,979,872	0.1%	0.1%
Jelzáloglevél	FHBHU 10 02/09/15	HU0000652672	216,588,000	0.4%	0.4%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	703,589,600	1.4%	1.4%
	DK2015/01	HU0000348768	664,688,750	1.3%	1.3%

100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	326,083,955	1.0%	163,289	0.0%
Összesen	HUF	326,083,955		163,289	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	4,956,110,884	15.2%	6,675,950,179	13.2%
Összesen	HUF	4,956,110,884		6,675,950,179	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések/kötelezettségek

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapír adásvétel	D141001	HU0000520051	-5,163,336,714
Értékpapír adásvétel	D141001	HU0000520051	-802,907,286

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	2,174,477,977	4,564,384,201
"D" sorozat	17,828,791,606	26,077,787,510
"I" sorozat	0	0

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.6302	1.6463
"D" sorozat	1.6302	1.6463
"I" sorozat	0	1,6463

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	28,391,012,058	75.1%	49,710,467,662	98.5%	98.5%
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	0		0	0.0%	0.0%
Összesen	28,391,012,058	75.1%	49,710,467,662	98.5%	98.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	28,391,012,058	75.1%	49,710,467,662	98.5%	98.5%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
MNB140702	Jegybanki kötvény	6,141,213,824	12.2%	12.2%
D141001	Diszkontkincstárjegy	5,966,244,000	11.8%	11.8%
D140813	Diszkontkincstárjegy	5,782,930,600	11.5%	11.5%
D140903	Diszkontkincstárjegy	5,049,814,121	10.0%	10.0%
D140924	Diszkontkincstárjegy	4,592,537,443	9.1%	9.1%
Értékpapírok összesen:		49,710,467,662	98.5%	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 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 2014

A magyar állampapírok az év eleji korrekciót követően komoly erősödést produkáltak az első félévben és minden lejáratú szegmensben új történelmi mélypontot értek el a hozamok. Különösen a forintban kibocsátott papírok teljesítettek jól, elvált a devizában denominált hazai állampapírok és a forintos hazai állampapírok teljesítménye az MNB hathatós közbenjárásának eredményeként. Az MNB az első félév során folytatta a kamatcsökkentéseit, aminek szükségességét az alacsony inflációval és a gyenge gazdasági növekedéssel indokolta. Emellett az MNB kötvény megszüntetése és az azt leváltó MNB betét állományának csökkentése és a hatékonyabb pénzpiac kialakulásának érdekében bejelentett egy szabályozás csomagot, fő eszközöként egy kamatcsere ügylettel, aminek hatására gyakorlatilag szabadesésbe váltottak a kötvényhozamok. Az infláció tovább csökkent, az első negyedévben nulla közelében állt meg, aztán a második negyedév minden hónapját tekintve negatív volt az éves árindex, ezek nagy része még mindig a rezsicsökkentésnek tudható be, de a magárindex is szép csökkenést produkált. A nemzetközi trendek a hazai folyamatokra is hatással voltak, a tavaly májusi FED irányváltást követően komoly hozamemelkedésre számított a piac, azonban az amerikai hosszú kötvények jókora hozamcsökkenésen mentek keresztül, ami támogatta a világ kötvénypiacait is, így a hazai kötvényeket is.

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenységű eszközökbe fektette

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenységű eszközökbe fektette vagyonát, amivel biztosítani tudta befektetői számára a folyamatos kiszámítható növekedést. 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 3 hónapos vagy annál rövidebb diszkont kincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzpiaci eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette vagyonát. Az alap az első félévben a fokozódó kamatcsökkentési várakozásoknak megfelelően tovább növelte diszkont kincstárjegy állományát, és a hosszabb lejáratú betétek állományát. A portfólió kis mértékben tartalmazott és tartalmaz banki kötvényt, amely a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében került az alap vagyonelemei közé. Az EHO mentesség kritériuma alapján az alap folyamatosan 80% fölött tartja a forintban kibocsátott állampapírok állományát.

■ 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	"D" sorozat	"I" sorozat
Nyitó állomány (db)	2,299,291,416	18,073,978,920	0,000
Vétel (db)	10,219,548,730	19,973,869,121	0,000
Visszaváltás (db)	7,862,557,312	11,972,228,118	0,000
Záró Állomány (db)	4,656,282,834	26,075,619,923	0,000

Az alap nettó eszközérték számolási sajátosságából adódóan az időszak utolsó napjára készült nettó eszközértékben szereplő befektetési jegy állomány eltér a KELER-ben nyilvántartott értéktől.

Az alap devizaneme: magyar forint

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat Árfolyam	"D" sorozat Árfolyam	"I" sorozat Árfolyam
2014.01.31	36,610,222,128	1.6334	1.6334	0.0000
2014.02.28	44,223,422,287	1.6359	1.6359	0.0000
2014.03.31	49,286,341,220	1.6387	1.6387	0.0000
2014.04.30	50,847,988,097	1.6414	1.6414	0.0000
2014.05.30	51,474,111,536	1.6439	1.6439	0.0000
2014.06.30	50,447,526,986	1.6463	1.6463	0.0000

■ Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"A" sorozat		"D" sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31	205,859,925	1.3008	-0.17%		
2009.12.31*	6,294,501,570	1.3264	1.97%	1.3264	0.54%*
2010.12.31	12,972,784,049	1.3916	4.92%	1.3916	4.92%
2011.12.30*	19,075,613,605	1.4677	5.48%*	1.4677	5.48%*
2012.12.28*	18,444,869,945	1.5667	6.75%*	1.5667	6.75%*
2013.12.31	32,610,186,897	1.6302	4.02%	1.6302	4.02%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap befektetési politikája 2008-ig eltérő volt.

A „D” sorozat 2009-ben indult.

■ **Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás**

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások 2014. június 30-ig

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

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 2014. I. félév folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-849/2013 számú határozatával 2014. január 10-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-52/2014 számú határozatával 2014. március 14-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata, mely szerint új sorozat indul „I” sorozat néven.

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.