

FÉLÉVES JELENTÉS 2016 - 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	0.4%
----------------------------------	------

Az Alap célja

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.

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

Azok a befektetők, akik legalább 6 hónapra szeretnék alacsony kockázat mellett elhelyezni megtakarításaikat.

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 értékpapírok	8,046,317,552	13,002,170,942
Banki egyenlegek	14,919,554,501	8,807,891,268
Egyéb eszközök	5,027,115	-763,698,536
Összes eszköz	22,970,899,168	21,046,363,674
Díjkból származó kötelezettségek	-20,168,772	-12,604,955
Nettó eszközérték	22,950,730,396	21,033,758,719

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Bonitas Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2015.12.31		2016.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	17,416,968	0.1%	2,800,441,268	13.3%	
Betét	14,902,137,533	64.9%	6,007,450,000	28.5%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	590,270,180	2.6%	5,824,088,736	27.7%	
Államkötvény	3,781,539,224	16.5%	3,214,422,769	15.3%	
Jelzáloglevél	418,349,488	1.8%	416,689,747	2.0%	
Vállalati kötvény	3,256,158,660	14.2%	3,546,969,690	16.9%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-55,819,484	-0.2%	-70,528,172	-0.3%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	60,846,599	0.3%	9,472,691	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	-702,643,055	-3.3%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	22,970,899,168	100.0%	21,046,363,674	100.0%	
Díjak	-20,168,772		-12,604,955		
Nettó eszközérték:	22,950,730,396		21,033,758,719		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,213,291	0.0%	3,620,922	0.0%
Svájci frank	CHF	0	0.0%	859,052,001	4.1%
Euro	EUR	16,203,677	0.1%	1,935,986,907	9.2%
USA dollár	USD	0	0.0%	1,781,438	0.0%
Összesen	HUF	17,416,968		2,800,441,268	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	14,902,137,533	64.9%	6,007,450,000	28.6%
Összesen	HUF	14,902,137,533		6,007,450,000	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	122,733,300	0.5%
	A231124A07	HU0000402383	62,161,222	0.3%
	A190520B13	HU0000402649	256,802,182	1.1%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	19,044,610	0.1%
	A171220C14	HU0000402821	296,751,411	1.3%
	A200520O14	HU0000402847	1,237,818,784	5.4%
	A250624B14	HU0000402748	186,395,715	0.8%
	A210623A15	HU0000402995	494,900,000	2.2%
	A180622C15	HU0000402979	306,765,600	1.3%
	A181024D15	HU0000402987	600,330,000	2.6%
A240626B15	HU0000403068	197,836,400	0.9%	
Diszkont kincstárjegy	D160217	HU0000520390	455,082,507	2.0%
	D160413	HU0000520572	135,187,673	0.6%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV01	HU0000652862	294,603,435	1.3%
	FHBHU 8.15 04/10/20	HU0000652763	38,392,786	0.2%
	FHBHU 8.75 12/14/17	HU0000652730	85,353,267	0.4%
Vállalati kötvény	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	343,874,075	1.5%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	2,484,603,495	10.8%
	DK2016 5.5	HU0000352448	104,089,200	0.5%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	62,202,540	0.3%
	DK2017/01	HU0000355441	109,597,900	0.5%
	DK2018 2.5	HU0000356449	50,645,750	0.2%
	Raiffeisen RBI 2017/07/10	AT000B013602	101,145,700	0.4%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	127,260,400	0.6%
	A231124A07	HU0000402383	65,187,934	0.3%

Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	256,921,392	1.2%
	A200520O14	HU0000402847	1,213,596,263	5.8%
	A250624B14	HU0000402748	184,658,320	0.9%
	A210623A15	HU0000402995	290,533,200	1.4%
	A180622C15	HU0000402979	306,255,000	1.5%
	A181024D15	HU0000402987	569,651,660	2.7%
	A240626B15	HU0000403068	200,358,600	1.0%
Diszkont kincstárjegy	D161228	HU0000520853	497,835,000	2.4%
	D160914	HU0000521026	998,089,000	4.7%
	D170316	HU0000520945	332,785,650	1.6%
	D160720	HU0000521109	249,861,250	1.2%
	D160817	HU0000521075	402,763,208	1.9%
	D160824	HU0000521067	998,475,000	4.7%
	D160928	HU0000520705	99,786,800	0.5%
	D170524	HU0000521059	2,244,492,828	10.7%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV01	HU0000652862	292,626,138	1.4%
	FHBHU 8.15 04/10/20	HU0000652763	36,964,477	0.2%
	FHBHU 8.75 12/14/17	HU0000652730	87,099,132	0.4%
Vállalati kötvény	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	1,707,121,693	8.1%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	1,406,719,393	6.7%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	63,240,404	0.3%
	DK2016 5.5	HU0000352448	104,957,700	0.5%
	DK2017/01	HU0000355441	111,822,900	0.5%
	DK2018 2.5	HU0000356449	50,763,400	0.2%
	Raiffeisen RBI 2017/07/10	AT000B013602	102,344,200	0.5%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-396,183	2016.02.03
EUR/HUF	-5,783,800	2016.01.20
EUR/HUF	-50,879,213	2016.03.16
EUR/HUF	-90,183	2016.02.03
USD/HUF	1,329,895	2016.01.27

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CHF/HUF	-10,671,844	2016.11.23 0:00
CHF/HUF	-5,117,240	2016.10.12 0:00
EUR/HUF	-4,294,944	2017.04.26 0:00
EUR/HUF	-5,544,284	2016.09.21
EUR/HUF	-3,854,429	2016.09.21
EUR/HUF	-14,778,592	2016.07.06
EUR/HUF	-11,429,041	2017.04.12
EUR/HUF	-10,000,540	2016.09.21
EUR/HUF	-2,223,896	2016.09.21
EUR/HUF	-422,606	2016.09.21
USD/HUF	-2,190,756	2016.07.06

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	60,846,599	0.3%	9,472,691	0.0%

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	9,597,555,831	8,745,163,673
"U" sorozat	278,651	207,399

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	2.3912	2.4051
"U" sorozat	2.3912	2.4051

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,790,158,892	97.4%	9,455,201,252	44.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	3,256,158,660	8.9%	3,546,969,690	16.9%
Összesen	8,046,317,552	61.6%	13,002,170,942	61.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8,046,317,552	61.6%	13,002,170,942	61.8%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközők %-ban
D170524	Diszkont kincstárjegy	2,244,492,828	10.7%
MOLHB 5.875 04/17	Vállalati kötvény	1,707,121,693	8.1%
OTPHB 5.27 09/16	Vállalati kötvény	1,406,719,393	6.7%
A200520014	Államkötvény	1,213,596,263	5.8%
D160824	Diszkont kincstárjegy	998,475,000	4.7%
	Értékpapírok összesen:	13,002,170,942	61.8%

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.

A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2016

A Magyar Nemzeti Bank az elmúlt félévben tovább lazította monetáris politikáját. Első lépésben a Piaci Hitelprogramja keretében januárban bejelentette, hogy további nem szokványos eszközökkel fogja támogatni a bankok állampapír vásárlásait, majd március 22-én tartott kamatdöntő ülésén meglepetésre 15 bázispontos kamatvágásról döntött. A márciusban elkezdett újabb kamatcsökkentési ciklus tovább folytatódott, hiszen az MNB Monetáris Tanácsának áprilisi és májusi kamatdöntő ülésén a tagok egyaránt 15-15 bázisponttal 0,9%-ra csökkentették az irányadó rátát. Májusban hosszú idő után az amerikai Fitch Ratings felminősítette az ország adósbesorolását a befektetésre ajánlott kategóriába. A döntésnek nem volt szignifikáns hatása a magyar deviza árfolyamára (310-315 HUF/EUR sávban ingadozott), hiszen a piac már régen árazta ennek lehetőségét. Többek között ezek hatására a magyar hosszú kötvényhozamok egyaránt csökkentek, a hozamgörbe laposodása pedig azt vetíti előre, hogy hosszú távon állandósulhat a napjainkban tapasztalt alacsony kamatkörnyezet.

Az alap befektetései 2016-ban

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenységgű 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 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 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 változó kamatozású állampapírok szerepeltek a portfólió elemek között. Ezek az új eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

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.

	A sorozat	U sorozat
Nyitó állomány (db)	9,589,097,357	278,651
Vétel (db)	1,805,062,924	0
Visszaváltás (db)	2,632,480,861	71,252
Záró Állomány (db)	8,761,679,420	207,399

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	U sorozat
2016.01.29	22,460,233,977	2.3936	2.3936
2016.02.29	22,900,864,336	2.3968	2.3968
2016.03.31	21,889,549,628	2.4002	2.4002
2016.04.29	21,321,006,565	2.4009	2.4009
2016.05.31	20,931,884,520	2.4033	2.4033
2016.06.30	21,033,758,718	2.4051	2.4051

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	„A” sorozat	„A” sorozat	„U” sorozat	„U” sorozat
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31	62,306,037,011	2.0291	4.31%		
2011.12.30*	61,438,458,581	2.1265	4.81%*		
2012.12.28*	48,594,432,453	2.2574	6.16%*		
2013.12.31*	49,775,354,211	2.3389	3.58%*	2.3389	0.11%*
2014.12.31	30,411,795,410	2.3686	1.27%	2.3686	1.27%
2015.12.31	22,950,730,397	2.3912	0.95%	2.3912	0.95%

*: tört év, nem annualizált hozam

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: 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 2016-os év folyamán.

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

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességkor kifizetésre kerül.

Budapest, 2016. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.