

## FÉLÉVES JELENTÉS 2017 - Budapest Bonitas Alap

### A. Alapadatok

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

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

<b>A sorozatok adatai</b>		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702725
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712914

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>		
„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](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://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	8,894,891,980	9,275,631,744
Banki egyenlegek	4,961,234,134	7,925,350,460
Egyéb eszközök	4,056,159,800	37,259,111
Összes eszköz	17,912,285,914	17,238,241,313
Díjából származó kötelezettségek	-10,662,513	-14,608,048
Nettó eszközérték	17,901,623,401	17,223,633,265

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	3,407,983,595	19.03%	2,489,952,127	14.44%
Betét	1,553,250,539	8.67%	5,435,398,333	31.53%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	3,475,099,814	19.40%	2,391,938,343	13.88%
Államkötvény	2,867,443,243	16.01%	5,081,384,734	29.48%
Jelzáloglevél	616,152,427	3.44%	1,077,587,951	6.25%
Vállalati kötvény	1,936,196,496	10.81%	724,720,716	4.20%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	39,846,506	0.22%	49,289,194	0.29%
Repo	4,266,599,780	23.82%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	-250,926,486	-1.40%	-12,350,083	-0.07%
Követelések/Kötelezettségek	640,000	0.00%	320,000	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	17,912,285,914	100.00%	17,238,241,313	100.00%
Díjak	-10,662,513		-14,608,048	
Nettó eszközérték:	17,901,623,401		17,223,633,265	

### Az alap tételes összetétele

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	0	0.0	415,010	0.0
EURO	EUR	923,219,909	5.2	2,302,886,334	13.4
MAGYAR FORINT	HUF	2,136,998,466	11.9	184,953,856	1.1
SVÁJCI FRANK	CHF	347,765,220	1.9	552	0.0
USA DOLLÁR	USD	0	0.0	1,696,375	0.0
<b>Összesen</b>	HUF	<b>3,407,983,595</b>		<b>2,489,952,127</b>	

#### Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	3,265,873,392	19.0%
EURO	EUR	1,553,250,539	8.7%	2,169,524,941	12.6%
<b>Összesen</b>	HUF	<b>1,553,250,539</b>		<b>5,435,398,333</b>	

%%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	A181024D15	HU0000402987	576,422,050	3.2%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	263,493,489	1.5%
Államkötvény	A191030C16	HU0000403092	310,673,700	1.7%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	1,233,549,530	6.9%
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	124,479,300	0.7%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	294,097,800	1.6%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	64,727,374	0.4%
Diszkont kincstárjegy	D170316	HU0000520945	334,893,805	1.9%
Diszkont kincstárjegy	D170524	HU0000521059	2,263,474,371	12.6%
Diszkont kincstárjegy	D170719	HU0000521125	876,731,638	4.9%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV01	HU0000652862	295,142,190	1.6%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV02	HU0000652896	200,276,000	1.1%
Jelzáloglevél	FHBHU 8.15 04/10/20	HU0000652763	38,759,999	0.2%
Jelzáloglevél	FHBHU 8.75 12/14/17	HU0000652730	81,974,238	0.5%
Vállalati kötvény	Raiffeisen RBI 2017/07/10	AT000B013602	101,142,300	0.6%
Vállalati kötvény	DK2017/01	HU0000355441	106,484,800	0.6%
Vállalati kötvény	DK2018 2.5	HU0000356449	52,172,350	0.3%
Vállalati kötvény	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	1,610,872,414	9.0%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	65,524,632	0.4%

**záró állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	A171124A01	HU0000402037	533,252,000	3.1%
Államkötvény	A181024D15	HU0000402987	181,534,081	1.1%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	305,628,938	1.8%
Államkötvény	A190624A08	HU0000402433	219,256,635	1.3%
Államkötvény	A191030C16	HU0000403092	905,489,700	5.3%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	1,204,634,776	7.0%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	163,051,950	0.9%
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	126,647,000	0.7%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	1,220,195,960	7.1%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	65,968,794	0.4%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	155,724,900	0.9%
Diszkont kincstárjegy	D170719	HU0000521125	838,978,186	4.9%
Diszkont kincstárjegy	CZTB 0 08/18/17	CZ0001005144	729,521,375	4.2%
Diszkont kincstárjegy	CZTB 0 08/25/17 Corp	CZ0001005151	588,127,887	3.4%
Diszkont kincstárjegy	CZTB 0 09/29/17	CZ0001005102	235,310,895	1.4%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV01	HU0000652862	295,483,230	1.7%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV02	HU0000652896	200,444,600	1.2%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	100,216,400	0.6%
Jelzáloglevél	FHBHU 8.15 04/10/20	HU0000652763	158,314,270	0.9%
Jelzáloglevél	FHBHU 8.75 12/14/17	HU0000652730	82,186,851	0.5%
Jelzáloglevél	UCJB 7.25 09/13/19 Corp.	HU0000652805	240,942,600	1.4%
Vállalati kötvény	Raiffeisen RBI 2017/07/10	AT000B013602	102,344,000	0.6%
Vállalati kötvény	DK2017/01	HU0000355441	106,646,600	0.6%
Vállalati kötvény	DK2018 2.5	HU0000356449	51,115,600	0.3%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 06/24/19	HU0000357272	303,186,300	1.8%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.875 04/16/18	HU0000356662	101,671,900	0.6%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	59,756,316	0.3%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

**Egyéb eszközök**
**Derivatív ügyletek  
nyitó állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	6,813,429	2017.04.12
EUR/HUF	4,094,607	2017.04.26
EUR/HUF	53,475,780	2017.07.06
EUR/HUF	-8,252,057	2017.02.08
EUR/HUF	1,355,519	2017.02.22
USD/HUF	-5,104,637	2017.02.01
CHF/HUF	-12,536,135	2017.01.13

**záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	66,233,664	2017.07.06
EUR/HUF	8,791,027	2017.07.12
EUR/HUF	2,108,828	2017.07.26
EUR/HUF	-6,585,090	2018.05.30
USD/HUF	3,864,941	2017.08.02
USD/HUF	47,679,054	2017.08.22
CZK/HUF	-6,191,665	2017.09.27
USD/CZK	-56,824,149	2017.08.22
CZK/HUF	-9,787,418	2017.08.28

## Repo ügyletek

### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
A211027B16	4,266,599,780	2017.01.11

### záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-250,926,486	-1.4%	-12,350,083	-0.1%

## Követelések kötelezettségek

### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	FHB FJ18NV02	HUF	640,000

### záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	FHB FJ18NV02	HUF	320,000

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	7,390,882,682	7,100,669,986
Budapest Bonitas Alap U sorozat	207,399	154,715

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Bonitas Alap A sorozat	2.4221	2.4256
Budapest Bonitas Alap U sorozat	2.4221	2.4256

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	6,958,695,484	22.9%	8,550,911,028	49.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,936,196,496	-62.6%	724,720,716	4.2%
<b>Összesen</b>	<b>8,894,891,980</b>	<b>4.3%</b>	<b>9,275,631,744</b>	<b>53.8%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8,894,891,980	4.3%	9,275,631,744	53.8%

### **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 2017**

##### **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 hozzáférést 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 pénzügyi 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 lekövezték 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 2017-ben**

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 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 kötvények 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.

	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY U
Nyitó állomány (db)	7,376,561,423	207,399
Vétel (db)	2,340,788,693	0
Visszaváltás (db)	2,646,001,775	52,684
Záró állomány (db)	7,071,348,341	154,715

Dátum	Nettó eszközürték	Budapest Bonitas Alap A sorozat	Budapest Bonitas Alap U sorozat
2017.01.31	17,241,994,309	2.4226	2.4226
2017.02.28	17,803,256,336	2.4229	2.4229
2017.03.31	19,367,295,524	2.4241	2.4241
2017.04.28	18,867,567,521	2.4256	2.4256
2017.05.31	17,864,095,548	2.4257	2.4257
2017.06.30	17,223,633,265	2.4256	2.4256

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Bonitas Alap A sorozat		Budapest Bonitas Alap U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2012.12.28	2.259300	6.16%		
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%

\*: 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 tőzsdéi termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2017-es év folyamán.

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

MNB határozatok:

MNB H-KE-III-205/2017 2017.04.13

Budapest, 2017. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.