

## FÉLÉVES JELENTÉS 2020 - 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 szünetet 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. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

#### Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	2 915 116 383	1 745 252 030
Banki egyenlegek	7 413 488 128	5 896 321 887
Egyéb eszközök	70 376 436	-43 633 494
Összes eszköz	10 398 980 947	7 597 940 423
Kötelezettségek	-8 221 337	-7 258 075
Nettó eszközérték	10 390 759 610	7 590 682 348

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus				
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	90 273 793	0.87%	166 732 413	2.19%
Betét	7 323 214 335	70.42%	5 729 589 474	75.41%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	149 995 350	1.97%
Államkötvény	1 746 763 484	16.80%	1 088 593 780	14.33%
Jelzáloglevél	602 742 357	5.80%	406 979 800	5.36%
Vállalati kötvény	565 610 542	5.44%	99 683 100	1.31%
Derivatív ügyletek	-9 673 222	-0.09%	-116 632 634	-1.54%
Forgalmazási számla egyenlege	-2 652 842	-0.03%	-16 228 360	-0.21%
Követelések/Kötelezettségek	82 702 500	0.80%	89 227 500	1.17%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	10 398 980 947	100.00%	7 597 940 423	100.00%
Díjak	-8 221 337		-7 258 075	
Nettó eszközérték:	10 390 759 610		7 590 682 348	

#### 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	4 130 173	0.0	4 268 362	0.1
MAGYAR FORINT	HUF	83 412 927	0.8	162 464 051	2.1
USA DOLLÁR	USD	2 730 693	0.0	0	0.0
Összesen	HUF	90 273 793		166 732 413	

**Betétek**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	5 995 006 300	57.6%	4 296 268 020	56.5%
EURO	EUR	1 328 208 035	12.8%	1 433 321 454	18.9%
Összesen	HUF	7 323 214 335		5 729 589 474	

**Átruházható értékpapírok**
**nyitó állomány**

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A200520014	HU0000402847	1 157 503 784	11.13%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	153 754 650	1.48%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	94 629 515	0.91%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	340 875 535	3.28%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	159 137 700	1.53%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	202 129 600	1.94%
Jelzáloglevél	FHBHU 8.15 04/10/20	HU0000652763	141 180 657	1.36%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	100 294 400	0.96%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 06/24/20	HU0000358916	165 622 342	1.59%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	99 949 800	0.96%
Vállalati kötvény	Magyar Float 06/24/20 Corp	HU0000356514	300 038 400	2.89%

**záró állomány**

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	359 497 300	4.73%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	729 096 480	9.60%
Diszkont kincstárjegy	D200701	HU0000523030	149 995 350	1.97%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	202 181 400	2.66%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	100 429 200	1.32%
Jelzáloglevél	UCJB 2.5 10/27/21	HU0000652938	104 369 200	1.37%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	99 683 100	1.31%

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

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-1 336 856	2020.06.24
EUR/HUF	-10 895 919	2020.07.01
EUR/HUF	-2 562 517	2020.08.26
EUR/HUF	5 122 070	2020.11.20

**záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-53 369 088	2020.07.01
EUR/HUF	-28 039 448	2020.08.26
EUR/HUF	-35 224 098	2020.11.20

### Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-2 652 842	0.0%	-16 228 360	-0.2%

### Követelések kötelezettségek

#### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	82 702 500

#### záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	89 227 500

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	4 280 661 131	3 125 700 391
Budapest Bonitas Alap U sorozat	105 699	86 881

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Bonitas Alap A sorozat	2.4273	2.4284
Budapest Bonitas Alap U sorozat	2.4273	2.4284

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2 349 505 841	-30.0%	1 645 568 930	21.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	565 610 542	-82.4%	99 683 100	1.3%
Összesen	2 915 116 383	-40.1%	1 745 252 030	23.0%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 915 116 383	-40.1%	1 745 252 030	23.0%

### 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 2020**

#### **Magyar állampapírpiac**

Az erős évkedést követően a koronavírus körüli bizonytalanság fokozódása megtorpanást hozott a globális tőkepiacokra. Február végére világossá vált, hogy a korábbi várakozásokkal ellentétben időben elhúzódó és az egész világra kiterjedő hatásokkal kell számolni. A járványhelyzet eskalálódása sokszerű hatást gyakorolt a tőkepiacokra márciusban, a gazdaság lefagyása, a várható gyors és mély recesszió mindeddig ismeretlen helyzet elé állította a befektetőket. A kockázati étvágy drasztikus visszaesése és a menekülőeszközök irányába történő tőkeátcsoportosítás likviditási sokkot, és soha nem látott gyorsaságú visszaesést eredményezett a piacokon. A kialakult helyzetre mind gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések), mind egészségügyi (karanténok, kijárási korlátozások) szempontból precedens nélküli válaszok érkeztek világszerte, melyek hozzájárultak a tőkepiaci hangulat stabilizálódásához és a kockázatvállalási kedv visszatéréséhez a következő időszakban. A visszapattnás lendülete egészen június közepéig kitartott, majd a járvány globális terjedési üteme és az egyes amerikai államokban tapasztalt dinamika ismételten óvatosságra készítette a befektetőket. A piacok a félév végéig ugyanakkor komolyabb korrekciót nem szenvedtek el, melyben változatlanul meghatározó szerepet játszik a példanélküli monetáris és fiskális mentőcsomagok támasza. Az említett folyamatok természetesen hatást gyakoroltak a magyar kötvénypiacra is, a tízéves papír hozama a 2,01%-os évkedést követően 3,31%-on tetőzött márciusban, majd 2,15%-on zárta a félévet. A három hónapos BUBOR 0,16%-on kezdte az évet, majd az 1,1%-os áprilisi csúcspont után 0,74%-ra csökkent a félév végére. A forint az év elejéi 332-es szintről csaknem 369-ig gyengült az euróval szemben, végül 355-ön zárta az időszakot.

#### **Az alap befektetései 2020-ban**

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenységű 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) fekteti 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.

## **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)	4 347 307 153	105 699
Vétel (db)	2 331 406 289	0
Visszaváltás (db)	3 553 034 187	18 818
Záró állomány (db)	3 125 679 255	86 881

Az Alap előre árjegyzett alap. Az alap árfolyamát és nettó eszközértékét az Alapkezelő előre határozza meg, így a teljesítési árfolyam a befektetők számára már ismert a megbízás megadásakor.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Bonitas Alap A sorozat	Budapest Bonitas Alap U sorozat
2020.01.31	10 340 202 609	2.426500	2.426500
2020.02.28	9 612 654 584	2.424300	2.424300
2020.03.31	9 595 273 677	2.424700	2.424700
2020.04.30	9 454 668 046	2.424400	2.424400
2020.05.29	9 225 785 356	2.426400	2.426400
2020.06.30	7 590 682 348	2.428400	2.428400

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 (%)
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%
2018.12.28	2.427600	-0.30%	2.427600	-0.30%
2019.12.31	2.427300	-0.01%	2.427300	-0.01%

\*: 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 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: dr. Lélfa Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2020-as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2020. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.