

FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - BUDAPEST BONITAS ALAP

■ 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		
„HUF” 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.	1139 Budapest, Váci út 99.
Aktuális alapkezelési díj	0.7%	

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.

Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit elsősorban állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti be.

Az Alapkezelő az Alap szabad eszközeinek minél gyorsabb befektetésére törekszik.

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 növekedése mellett lehetőleg a legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára.

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

Az alapot az alacsony kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik a betétek kamatával versenyképes hozamú megtakarítási formát keresnek. 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	6,589,616,922	10,164,662,052
Banki egyenlegek	24,029,967,528	14,289,026,805
Egyéb eszközök	-159,370,069	-222,138,304
Összes eszköz	30,460,214,381	24,231,550,553
Díjakkól származó kötelezettségek	-48,418,971	-35,470,286
Nettó eszközérték	30,411,795,410	24,196,080,267

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Bonitas Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2013.12.31		2014.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	50,306,492	0.2%	23,625,287	0.1%	
Betét	23,979,661,036	78.7%	14,265,401,518	58.9%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	2,160,226,536	7.1%	909,589,375	3.8%	
Államkötvény	1,078,057,000	3.5%	3,436,686,853	14.2%	
Jelzáloglevél	593,307,346	1.9%	519,947,637	2.1%	
Vállalati kötvény	2,758,026,040	9.1%	5,298,438,187	21.9%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-142,081,636	-0.5%	-159,361,564	-0.7%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-17,288,433	-0.1%	-43,651,236	-0.2%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	-19,125,504	-0.1%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	30,460,214,381	100.0%	24,231,550,553	100.0%	
Díjak	-48,418,971		-35,470,286		
Nettó eszközérték:	30,411,795,410		24,196,080,267		

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Diszkont kincstárjegy	D140723	HU0000519954	3,271,093,108	7.5%	9.8%
	D150401	HU0000519921	2,033,376,111	4.7%	6.1%
	D140813	HU0000519970	4,398,387,338	10.1%	13.1%
	D150527	HU0000520002	1,273,881,700	2.9%	3.8%
	D140702	HU0000519913	2,599,597,000	5.9%	7.8%
	D140730	HU0000519962	1,236,465,086	2.8%	3.7%
	D140821	HU0000519988	3,040,734,160	7.0%	9.1%
	D140903	HU0000520010	2,987,007,000	6.8%	8.9%
	D140910	HU0000520028	1,049,063,756	2.4%	3.1%
	D140924	HU0000520044	3,085,789,648	7.1%	9.2%
	D141001	HU0000520051	2,482,335,366	5.7%	7.4%
	D150121	HU0000519848	596,460,268	1.4%	1.8%
Jegybanki kötvény	MNB140702	HU0000625140	3,295,578,112	7.5%	9.8%
Jelzáloglevél	FHB FJ15NF04	HU0000652722	203,660,620	0.5%	0.6%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	1,909,743,200	4.4%	5.7%

100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	125,932,400.00	0.5%	1.2%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	15,751,681.00	0.1%	0.2%
	A190520B13	HU0000402649	258,184,232.00	1.1%	2.5%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	19,125,502.00	0.1%	0.2%
	A171220C14	HU0000402821	96,531,199.00	0.4%	0.9%
	A200520O14	HU0000402847	1,214,354,239.00	5.0%	11.9%
	A250624B14	HU0000402748	226,224,400.00	0.9%	2.2%
	A180622C15	HU0000402979	303,200,700.00	1.3%	3.0%
	A181024D15	HU0000402987	498,818,500.00	2.1%	4.9%
	A210623A15	HU0000402995	492,271,000.00	2.0%	4.8%
	A240626B15	HU0000403068	186,293,000.00	0.8%	1.8%
Diszkont kincstárjegy	D150826	HU0000520515	427,151,276.00	1.8%	4.2%
	D160217	HU0000520390	298,069,800.00	1.2%	2.9%
	D150722	HU0000520085	49,964,900.00	0.2%	0.5%
	D160413	HU0000520572	134,403,399.00	0.6%	1.3%
Jelzáloglevél	FHBHU 8 09/14/15	HU0000652425	391,916,496.00	1.6%	3.9%
	FHBHU 8.15 04/10/20	HU0000652763	36,977,888.00	0.2%	0.4%
	FHBHU 8.75 12/14/17	HU0000652730	91,053,253.00	0.4%	0.9%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	2,007,500,000.00	8.3%	19.7%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	2,482,023,824.00	10.3%	24.4%
	MOLHB 3.875 10/15	XS0231264275	58,601,251.00	0.2%	0.6%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	62,739,354.00	0.3%	0.6%
	DK2015 7.75	HU0000350376	215,054,400.00	0.9%	2.1%
	DK2016 5.5	HU0000352448	108,425,800.00	0.4%	1.1%
	FHB FK15NF02	HU0000353693	198,807,708.00	0.8%	2.0%
	DK2017/01	HU0000355441	115,475,000.00	0.5%	1.1%
	DK2018 2.5	HU0000356449	49,810,850.00	0.2%	0.5%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	50,306,492	0.2%	4,498,975	0.0%
Euro	EUR	0	0.0%	19,125,998	0.1%
USA dollár	USD	0	0.0%	314	0.0%
Összesen	HUF	50,306,492		23,625,287	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	21,369,487,895	70.3%	11,367,939,735	47.0%
USA dollár	USD	2,610,173,141	8.6%	2,897,461,783	12.0%
Összesen	HUF	23,979,661,036		14,265,401,518	

%%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Derivatív ügyletek

nyitó állomány:

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-142,081,636	2015.01.16

záró állomány:

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-519,538	2015.08.12
EUR/HUF	612,481	2015.08.12
EUR/HUF	-71,623,267	2016.03.16
EUR/HUF	-21,957,887	2015.08.12
USD/HUF	-2,068,976	2015.08.12
USD/HUF	-63,804,378	2015.07.09

Követelések/kötelezettségek

nyitó állomány:

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány:

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapír adásvétel	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	-19,125,504

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	12,839,122,611	10,174,695,096
"U" sorozat	364,714	374,808

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	2.3686	2.378
"U" sorozat	2.3686	2.378

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,831,590,882	27.0%	4,866,223,865	20.1%	20.1%
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	2,758,026,040	92.1%	5,298,438,187	21.9%	21.9%
Összesen	6,589,616,922	54.3%	10,164,662,052	42.0%	41.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,589,616,922	54.3%	10,164,662,052	42.0%	41.9%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközők %-ban
MAGYAR 5.875 05/16	Vállalati kötvény	2,482,023,824	10.3%	10.2%
CIB CLASSIC 2015/A	Vállalati kötvény	2,007,500,000	8.3%	8.3%
A200520014	Államkötvény	1,214,354,239	5.0%	5.0%
A181024D15	Államkötvény	498,818,500	2.1%	2.1%
A210623A15	Államkötvény	492,271,000	2.0%	2.0%
	Értékpapírok összesen:	10,164,662,052	42.0%	41.9%

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 vagyongimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2015

Jelentősen erősödtek a magyar állampapírok 2015 első félévében. Az infláció a várakozásokhoz képest jóval alacsonyabb szinten alakult tavaly, a jegybank az inflációs jelentéseiben sorozatban csökkentette az előrejelzését. A tavalyi évet deflációval zárta a magyar gazdaság, amiben ugyan jelentős szerepe volt a rezsicsökkentésnek is, de az alapvető trend is meredek csökkenést mutatott. A jegybank ez év tavaszától folytatta a kamatsökkentéseket, mérsékelve ugyan a vágások mértékét. A 1,35 százalékos szint elérése után a jegybank azt kommunikálta, hogy ez a szint összhangban lesz a hosszú távú inflációs célokkal. A fejlett piaci

hozamcsökkenés, a globális deflációs kockázatok erősödése, a jelentős olajáresés a második negyedévben, és az egyre agresszívebb ECB miatt az év vége felé újra felerősödtek a kamatvágásra vonatkozó várakozások. A jegybank a hosszabb lejáratú állampapír vásárlások támogatása miatt változtatott az eszköz rendszerén, bevezette a három hónapos betétet, ezzel leszorítva a rövid hozamokat.

Az alap befektetései 2015-ben

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 diszkont kincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette vagyonát. A tavasz óta folytatódó kamatcsökkentésekre reagálva az alap hosszabb lejáratú betétekbe fektette tőkéje egy részét, illetve növelte államkötvény és vállalati kötvény állományát a. Az év közepén az MNB által kialakított kamatpálya és az eszköztár átalakításának köszönhetően az alapkamatnál jóval alacsonyabb hozamszintek alakultak ki a rövid állampapírok piacán. Így új eszközök kerültek az alap portfóliójába. Devizában denominált eszközök, a forint kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva, vállalati kötvények és hosszabb lejáratú változó kamatozású állampapírok. Ezek az új eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

■ Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	"A" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	12,820,897,101	0
Vétel (db)	2,041,271,826	0
Visszaváltás (db)	4,705,546,645	0
Záró Állomány (db)	10,156,622,282	0

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	"U" sorozat Árfolyam
2015.01.30	29,029,148,169	2.3702	2.3702
2015.02.27	26,553,320,118	2.3722	2.3722
2015.03.31	25,266,835,791	2.3748	2.3748
2015.04.30	24,159,862,670	2.3761	2.3761
2015.05.29	24,064,381,326	2.3777	2.3777
2015.06.30	24,196,080,265	2.3780	2.378

■ 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 (%)
2008.12.31	52,757,572,029	1.7972	7.21%		
2009.12.31	54,110,140,041	1.9453	8.24%		
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%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

AZ „U” sorozat 2013-ban indult

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások 2015. június 30-ig

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, 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 2015. I. félév folyamán.

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

Az időszakban nincs ilyen információ.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.