

## FÉLÉVES JELENTÉS 2016 - Budapest Bonitas Plus Alap

### A. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Bonitas Plus Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Bonitas Plus Alap
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Bonitas Plus 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>	2002. november 04. (PSZÁF engedély száma: III/110.184-1/2002)
<b>Alapcímet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„A” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702444
„D” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000708383

<b>Alapkezelő</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Letétkezelő</b>	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
<b>Könyvvizsgáló</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>		
„A” sorozat	0.2%	
„D” sorozat	0.4%	

### 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](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 értékpapírok	2,999,332,000	14,685,682,769
Banki egyenlegek	28,797,979,941	8,973,788,263
Egyéb eszközök	62,307,630	41,093,351
<b>Összes eszköz</b>	<b>31,859,619,571</b>	<b>23,700,564,383</b>
Díjából származó kötelezettségek	-29,920,439	-16,942,084
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>31,829,699,131</b>	<b>23,683,622,299</b>

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Bonitas Plus Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2015.12.31		2016.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	1,839,121	0.0%	438,163,548	1.8%	
Betét	28,796,140,820	90.4%	8,535,624,715	36.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	2,999,332,000	9.4%	14,685,682,769	62.0%	
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-3,106,609	0.0%	-6,053,225	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	65,414,239	0.2%	47,146,576	0.2%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>31,859,619,571</b>	<b>100.0%</b>	<b>23,700,564,383</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-29,920,439		-16,942,084		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>31,829,699,131</b>		<b>23,683,622,299</b>		

#### 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	1,839,121	0.0%	1,357,548	0.0%
Svájci frank	CHF	0	0.0%	436,806,000	1.8%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>1,839,121</b>		<b>438,163,548</b>	

#### Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	27,614,055,235	86.8%	8,535,624,715	36.0%
USA dollár	USD	1,182,085,585	3.7%	0	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>28,796,140,820</b>		<b>8,535,624,715</b>	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Diszkont kincstárjegy	D160113	HU0000520721	1,999,704,000	6.3%
	D160120	HU0000520739	499,853,000	1.6%
	D160127	HU0000520747	499,775,000	1.6%

#### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Diszkont kincstárjegy	D160914	HU0000521026	1,011,120,885	4.3%
	D160713	HU0000521117	3,100,441,048	13.1%
	D160720	HU0000521109	2,338,701,300	9.9%
	D160727	HU0000521091	363,137,805	1.5%
	D160803	HU0000520630	1,498,662,000	6.3%
	D160817	HU0000521075	1,298,281,400	5.5%
	D160824	HU0000521067	3,278,971,931	13.8%
	D160921	HU0000521018	1,497,006,000	6.3%
	D160928	HU0000520705	299,360,400	1.3%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

#### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-3,106,609	2016.01.27

#### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CHF/HUF	-6,053,225	2016.10.12

#### Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	65,414,239	0.2%	47,146,576	0.2%

#### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

##### záró állomány

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	3,988,234,618	2,152,854,823
"D" sorozat	15,137,445,473	12,039,672,521

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.6642	1.6695
"D" sorozat	1.6642	1.6686

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,999,332,000	389.6%	14,685,682,769	62.0%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>2,999,332,000</b>	<b>389.6%</b>	<b>14,685,682,769</b>	<b>62.0%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,999,332,000	389.6%	14,685,682,769	62.0%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközők %-ban
D160824	Diszkont kincstárjegy	3,278,971,931	13.8%
D160713	Diszkont kincstárjegy	3,100,441,048	13.1%
D160720	Diszkont kincstárjegy	2,338,701,300	9.9%
D160803	Diszkont kincstárjegy	1,498,662,000	6.3%
D160921	Diszkont kincstárjegy	1,497,006,000	6.3%
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>14,685,682,769</b>	<b>62.0%</b>

### 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.

## 2) 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 az év folyamán alapvetően alacsony kamaterékenyséű diszkontkincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette a vagyonát, ennek köszönhetően az alap teljesítette a 30 napos tőkegaranciát, amelyet a befektetési politika biztosít. A nyár végére az MNB által kialakított kamatpálya és az eszköztár folyamatos átalakításának köszönhetően az alapkamatnál jóval alacsonyabb hozamszintek alakultak ki a rövid állampapírok piacán, így új eszközök kerültek az alap portfóliójába. Devizában denominált eszközök, a deviza 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.

## 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	"D" sorozat
<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>4,058,996,751</b>	<b>15,120,553,749</b>
Vétel (db)	9,848,654,866	2,351,933,257
Visszaváltás (db)	11,676,235,661	5,372,147,582
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>2,231,415,956</b>	<b>12,100,339,424</b>

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat	"D" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam
2016.01.29	31,965,091,289	1.6649	1.6649
2016.02.29	31,431,202,352	1.6655	1.6655
2016.03.31	30,201,589,205	1.6661	1.6661
2016.04.29	29,392,934,270	1.6669	1.6669
2016.05.31	24,491,840,064	1.6684	1.6678
2016.06.30	23,683,622,300	1.6695	1.6686

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

## VI. 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%
2014.12.31*	43,980,252,791	1.6557	1.56%	1.6557	1.56%
2015.12.31	31,829,699,132	1.6642	0.51%	1.6642	0.51%

\*: 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**

Az MNB H-KE-III-379/2016. számú határozatával 2016. április 18.-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

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.