

## FÉLÉVES JELENTÉS 2017 - Budapest Bonus Alapok Alapja

### A. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Bonus Absolute Return Fund of Funds	
<b>Rövid neve</b>	Budapest Bonus Alapok Alapja	
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Bonus Fund of Funds	
<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)	
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja	
<b>Futamideje</b>	határozatlan	
<b>Indulás dátuma</b>	2013. október 29. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-776/2013.)	
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF	
<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712153
<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 alapkezelői díj</b>	2%	

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap a vagyontól abszolút hozamú alapokba fekteti be. Ezen alapok eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, közepes árfolyamkockázatokat felvállalva fektetik be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektetnek. Az alap stratégiai célja, hogy a vagyontól képező befektetésin alapokon keresztül 3-5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzüpi alapokat meghaladó hozamokat nyújtson.

Az alap a jogszabályokban az alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az Alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat a befektetési alapokat, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap portfólióját alkotó abszolút hozamú alapok változó jellege folytán nem mindig egyformán reagálnak a tőkepiacok változásaira, és az általuk felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyamuk, és ezáltal az Alap árfolyama az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat.

A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

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 nem rendelkezik speciális szektor-kitettséggel. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektető számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alaptól 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	12,273,388,788	13,001,187,925
Banki egyenlegek	608,388,640	93,800,704
Egyéb eszközök	16,735,620	0
Összes eszköz	12,898,513,048	13,094,988,629
Díjából származó kötelezettségek	-23,983,412	-35,638,749
Nettó eszközérték	12,874,529,636	13,059,349,880

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	608,388,640	4.72%	93,800,704	0.72%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	2,999,277	0.02%	374,986,125	2.86%
Államkötvény	0	0.00%	164,836,403	1.26%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Befektetési jegy	12,270,389,511	95.13%	12,461,365,397	95.16%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	16,735,620	0.13%	0	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	12,898,513,048	100.00%	13,094,988,629	100.00%
Díjak	-23,983,412		-35,638,749	
Nettó eszközérték:	12,874,529,636		13,059,349,880	

#### 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	608,388,640	4.7	93,800,704	0.7
Összesen	HUF	608,388,640		93,800,704	

**Betétek**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Befektetési jegy	AEGON ALFA Bef Alap I sor	HU0000715974	2,044,984,416	15.9%
Befektetési jegy	AEGON MoneyMaxx Expressz I sor	HU0000716014	669,877,710	5.2%
Befektetési jegy	CITADELLA Származtatott Befektetési Alap	HU0000707948	1,610,263,794	12.5%
Befektetési jegy	Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap	HU0000705702	2,213,394,504	17.2%
Befektetési jegy	Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap	HU0000703749	1,316,535,454	10.2%
Befektetési jegy	GENERALI IPO Absz.hoz. BEF.JEGY	HU0000706791	546,284,125	4.2%
Befektetési jegy	GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT BEF.JEGY	HU0000706833	612,693,170	4.8%
Befektetési jegy	OTP EMDA Származtatott Alap	HU0000706361	637,623,332	4.9%
Befektetési jegy	OTP SUPRA Derivatív Befektetési Alap	HU0000706379	1,327,416,405	10.3%
Befektetési jegy	PLATINA Pí Származtatott Befektetési Alap B sorozat	HU0000709969	1,291,316,601	10.0%
Diszkont kincstárjegy	D170524	HU0000521059	2,999,277	0.0%

**záró állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Befektetési jegy	AEGON ALFA Bef Alap I sor	HU0000715974	2,108,401,577	16.1%
Befektetési jegy	AEGON MoneyMaxx Expressz I sor	HU0000716014	684,406,081	5.2%
Befektetési jegy	CITADELLA Származtatott Befektetési Alap	HU0000707948	1,605,482,395	12.3%
Befektetési jegy	Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap	HU0000705702	2,224,170,208	17.0%
Befektetési jegy	Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap	HU0000703749	1,310,096,207	10.0%
Befektetési jegy	GENERALI IPO Absz.hoz. BEF.JEGY	HU0000706791	554,295,401	4.2%
Befektetési jegy	GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT BEF.JEGY	HU0000706833	626,470,838	4.8%
Befektetési jegy	OTP EMDA Származtatott Alap	HU0000706361	654,478,987	5.0%
Befektetési jegy	OTP SUPRA Derivatív Befektetési Alap	HU0000706379	1,392,803,874	10.6%
Befektetési jegy	PLATINA Pí Származtatott Befektetési Alap B sorozat	HU0000709969	1,300,759,829	9.9%
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	164,836,403	1.3%
Diszkont kincstárjegy	D170719	HU0000521125	374,986,125	2.9%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénz követelés/ kötelezettség	HUF	HUF	16,735,620

##### záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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 Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	11,826,617,975	11,922,399,733

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	1.0886	1.0954

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,999,277	17898.4%	539,822,528	4.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	12,270,389,511	1.6%	12,461,365,397	95.2%
Összesen	12,273,388,788	5.9%	13,001,187,925	99.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,999,277	17898.4%	539,822,528	4.1%

### 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:	95.2%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 3,05%  
Érintett befektetési forma: GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT BEF.JEGY

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2017

2017 első felében sem unatkozhattak a részvénybefektetők. A fejlett és a feltörekvő börzéken egyaránt erős periódust tudhatunk magunk mögött. USA-ban továbbra is turbulens a politikai helyzet, az év elején elbukott az Obamacare visszavonását célzó egészségügyi reform, ami egy esetleges adóreform megvalósítását is kétségesebbé teszi. Úgy tűnik, hogy Trump elnök támogatottsága már saját pártjában sem teljes, így bármilyen jövőbeni törvényalkotás nehézkesnek tűnik. Ennek ellenére az amerikai vállalatok az első 2 negyedévben összességében a vártnál jobb eredményeket publikáltak, amire megjött a vételi kedv. Európában a francia elnökválasztás volt fókuszban, amelyet viszonylag magabiztosan Emmanuel Macron húzott be. Ez a kimenetel lehűtötte az EU szétesésére spekulálók lelkesedését, és meghozta az euro erősödését is. A közös európai fizetőeszköz közel 9%-ot rallyzott a dollárral szemben június végéig. Az év első 6 hónapjában folyamatosan levegőben lógott egy katonai konfliktus lehetősége a Koreai félszigeten, ám az ezzel kapcsolatos félelmek egyelőre rövid életűnek bizonyultak.

### Az alap befektetései 2017-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően abszolút hozam stratégiával rendelkező befektetési alapokba fektet. Az alapon az év folyamán a befektetési alap kitétség 90% körül mozgott, az egyes befektetési alapok súlya 4%-20% között volt.

## 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

<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>11,826,617,975</b>
Vétel (db)	1,008,157,597
Visszaváltás (db)	912,375,839
<b>Záró állomány (db)</b>	<b>11,922,399,733</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2017.01.31	13,042,273,085	1.0933
2017.02.28	13,032,479,668	1.0919
2017.03.31	12,985,399,425	1.0907
2017.04.28	13,043,945,524	1.0978
2017.05.31	13,055,505,139	1.1011
2017.06.30	13,059,349,880	1.0954

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	
	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	1.003200	0.28%*
2014.12.31	1.033500	3.02%
2015.12.31	1.047000	1.31%
2016.12.30	1.088600	3.97%

\*: 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 2017-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2017. augusztus 31..

Budapest Alapkezelő Zrt.