

FÉLÉVES JELENTÉS 2021 - Budapest Bonitas Alap

A. 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		
„A” 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.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj		
„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 mindenkor 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; <https://kozvetetelek.mnb.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	2,360,599,004	2,152,977,322
Banki egyenlegek	5,911,814,191	3,778,986,814
Egyéb eszközök	-30,490,368	-254,535,604
Összes eszköz	8,241,922,827	5,677,428,532
Kötelezettségek	-6,732,455	-5,933,045
Nettó eszközérték	8,235,190,372	5,671,495,487

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus				
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	150,151,200	1.82%	75,087,401	1.32%
Betét	5,761,662,991	69.91%	3,703,899,413	65.24%
Diszkont kincstárjegy	175,850,928	2.13%	0	0.00%
Államkötvény	1,679,549,876	20.38%	1,648,582,322	29.04%
Jelzáloglevél	405,194,100	4.92%	404,502,300	7.12%
Vállalati kötvény	100,004,100	1.21%	99,892,700	1.76%
Derivatív ügyletek	-30,490,368	-0.37%	43,707,385	0.77%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-298,242,989	-5.25%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	8,241,922,827	100.00%	5,677,428,532	100.00%
Díjak	-6,732,455		-5,933,045	
Nettó eszközérték:	8,235,190,372		5,671,495,487	

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

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	95,382,780	1.2	3,915,416	0.1
MAGYAR FORINT	HUF	54,768,420	0.7	71,171,985	1.3
Összesen	HUF	150,151,200		75,087,401	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	4,295,956,582	52.1%	2,294,527,475	40.4%
EURO	EUR	1,465,706,409	17.8%	1,409,371,938	24.8%
Összesen	HUF	5,761,662,991		3,703,899,413	

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	1,208,195,696	14.66%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	81,055,380	0.98%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	390,298,800	4.74%
Diszkont kincstárjegy	D210421	HU0000523071	175,850,928	2.13%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	201,967,000	2.45%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	101,291,400	1.23%
Jelzáloglevél	UCJB 2.5 10/27/21	HU0000652938	101,935,700	1.24%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	100,004,100	1.21%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	238,048,962	4.19%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	79,871,960	1.41%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	693,359,800	12.21%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	637,301,600	11.23%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	201,362,200	3.55%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	100,992,200	1.78%
Jelzáloglevél	UCJB 2.5 10/27/21	HU0000652938	102,147,900	1.80%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	99,892,700	1.76%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-21,460,194	2021.02.24
EUR/HUF	-9,030,174	2021.11.23

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-1,922,113	2021.07.14
EUR/HUF	19,612,809	2021.08.25
EUR/HUF	26,016,689	2021.11.23

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-298,242,989	-5.3%

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakban 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 Bonitas Alap A sorozat	3,378,687,537	2,317,279,445
Budapest Bonitas Alap U sorozat	86,881	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Bonitas Alap A sorozat	2.4373	2.4475
Budapest Bonitas Alap U sorozat	2.4373	2.4475

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,260,594,904	-9.2%	2,053,084,622	36.2%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	100,004,100	-0.1%	99,892,700	1.8%
Összesen	2,360,599,004	-8.8%	2,152,977,322	37.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,360,599,004	-8.8%	2,152,977,322	37.9%

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 vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2021

Magyar kötvénypiac

A koronavírus második hullámából való kilábalás után, a vakcinák gyors és eredményes fejlesztésének, illetve az oltási stratégiák hatékonyságának köszönhetően az év második negyedében a hazai és a világgazdaság is fellendülésnek indult. A célként kitűzött oltottsági arány elérésével megnyíltak a határok, feléledt a kereskedelem és jelentősen nőtt a háztartások fogyasztása is. Mindez pozitívan hatott nemzetgazdaságok GDP-jére és befektetők vállalkozószellemére. A harmadik hullámot kísérő lezárások ellenére a hazai GDP negyedéves alapon már Q1-ben is bővülni tudott, így a 2021-es évre egyre optimistábbak lettek a várakozások, a jegybank 6% feletti bővülésre számít.

A gyors fellendülés ára hasonlóan a globális trendekhez a növekvő infláció. A fogyasztói árindex az év közepére bőven a jegybanki tolerancia sáv fölé gyorsult, az éves árszínvonal növekedési ütem elérte az 5.3%-ot. Az általános trendet jól mutatta, hogy a maginfláció is meglóduzott itthon az idei év első felében 2,9 százalékról 3,8 százalékra emelkedett. Az MNB a tavaszi Inflációs Jelentésében már felfelé húzta az inflációs pályát, de az emelkedést akkor még átmenetinek gondolta. A jegybanki kommunikáció azonban egyre szigorúbb lett és végül a Nemzeti Bank a jegybanki alapkamatot júniusban 0,90 százalékra, majd júliusban 1,20 százalékra emelte. A jegybank kamatemelési ciklusról beszél, a szigorítás tehát nagy valószínűséggel tovább folytatódik a piac jelenleg 2.25-2.5%-os végpontot áraz, ami a régióban a legszigorúbbnak számít. A jegybank a kamatemelések mellett, megkezdte a különböző likviditás bővítő facilitásainak leépítését is, az állampapírvásárlási műveleteit azonban egyelőre életben hagyta, így támogatva az állampapír piacot. Az határozott lépéseknek köszönhetően az év eleji forint gyengülés nem folytatódott, úgy tűnik a jegybank az infláció elleni küzdelemben nagyban támaszkodik majd a hazai deviza árfolyamára.

Az alap befektetései 2021-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamaterzékenységgű 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 változó kamatozású államkötvényekbe és jelzáloglevelekbe, valamint pénzügyi eszközökbe fektette vagyonát. A betéti kamatok és diszkontkincstárjegy hozamok elszakadásának következtében az alap nem tartott diszkontkincstárjegyeket, inkább hosszabb lejáratú betétekbe, illetve forintra visszafedezett deviza betétekbe fektette tőkéje egy részét. Emellett diverzifikációs céllal devizában denominált eszközök, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva, vállalati 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 befektetésein 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)	3,378,687,537	86,881
Vétel (db)	23,116,096	0
Visszaváltás (db)	1,084,544,214	86,881
Záró állomány (db)	2,317,259,419	0

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.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Bonitas Alap A sorozat	Budapest Bonitas Alap U sorozat
2021.01.29	8,143,978,649	2.439300	2.439300
2021.02.26	8,100,503,518	2.441600	2.441600
2021.03.31	8,097,312,877	2.442300	2.442300
2021.04.30	8,069,457,028	2.445700	2.445700
2021.05.31	8,027,245,260	2.444600	2.444600
2021.06.30	5,671,495,487	2.447500	2.447500

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 (%)
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%
2020.12.31	2.437300	0.41%	2.437300	0.41%

*: 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 2021-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2021. augusztus 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.