

FÉLÉVES JELENTÉS 2014 - 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	1.5%	

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	39,144,169,524	33,463,172,473
Banki egyenlegek	12,775,675,049	12,868,715,799
Egyéb eszközök	-2,075,324,887	-2,547,204,316
Összes eszköz	49,844,519,686	43,784,683,956
Díjakból származó kötelezettségek	-69,165,475	-60,620,631
Nettó eszközérték	49,775,354,211	43,724,063,325

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	160,767,692	0.3%	51,184	0.0%	
Betét	12,614,907,357	25.3%	12,868,664,615	29.4%	
Jegybanki kötvény	15,087,433,906	30.3%	3,295,578,112	7.5%	
Diszkont kincstárjegy	21,556,994,018	43.2%	28,054,190,541	64.1%	
Államkötvény	588,235,200	1.2%	0	0.0%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	203,660,620	0.5%	
Vállalati kötvény	1,911,506,400	3.8%	1,909,743,200	4.4%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	24,294,833	0.0%	-64,868,950	-0.1%	
Követelések/Kötelezettségek	-2,099,619,720	-4.2%	-2,482,335,366	-5.7%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	49,844,519,686	100.0%	43,784,683,956	100.0%	
Díjak	-69,165,475		-60,620,631		
Nettó eszközérték:	49,775,354,211		43,724,063,325		

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az Alap derivatív eszközeinek tételes összetétele, illetve alakulása a „Származtatott ügyletek bemutatása” fejezetben található.

Az alap devizaneme: magyar forint

Értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf_Arány	Ép Arány
Államkötvény	A140502A94	HU0000401849	588,235,200	1.2%	1.5%
Diszkont kincstárjegy	D140129	HU0000519707	3,745,438,339	7.5%	9.6%
	D140319	HU0000519764	894,361,500	1.8%	2.3%
	D140102	HU0000519665	2,103,069,302	4.2%	5.4%
	D140115	HU0000519673	1,633,768,558	3.3%	4.2%
	D140122	HU0000519699	1,651,628,765	3.3%	4.2%
	D140205	HU0000519715	2,319,080,086	4.7%	5.9%
	D140212	HU0000519723	1,901,824,486	3.8%	4.9%
	D140219	HU0000519731	1,899,190,130	3.8%	4.9%
	D140312	HU0000519756	2,373,562,630	4.8%	6.1%
	D140402	HU0000519798	2,099,619,720	4.2%	5.4%
	D140806	HU0000519608	304,046,652	0.6%	0.8%
	D141015	HU0000519681	357,348,007	0.7%	0.9%
	D141126	HU0000519780	274,055,843	0.6%	0.7%
	Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	9,852,433,906	19.8%
MNB131231		HU0000624887	5,235,000,000	10.5%	13.4%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	1,911,506,400	3.8%	4.9%

100.0%

záró 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%
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%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Folyószámla és betétek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	160,767,692	0.3%	51,184	0.0%
Összesen	HUF	160,767,692		51,184	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	12,614,907,357	25.3%	12,868,664,615	29.4%
Összesen	HUF	12,614,907,357		12,868,664,615	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Repo ügyletek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések/kötelezettségek

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénzkövetelés/kötelezettség	A130320A93		0
Értékpapír adásvétel	D141001	HU0000520051	-2,482,335,366

■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	21,281,912,153	18,548,398,197
"U" sorozat		0

■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	2.3389	2.3573
"U" sorozat	2.3389	2.3573

■ A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %-ban	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	39,144,169,524	-14.5%	33,463,172,473	76.5%	76.4%
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	0		0	0.0%	0.0%
Összesen	39,144,169,524	-14.5%	33,463,172,473	76.5%	76.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	39,144,169,524	-14.5%	33,463,172,473	76.5%	76.4%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközők %-ban
D140813	Diszkontkincstárjegy	4,398,387,338	10.1%	10.0%
MNB140702	Jegybanki kötvény	3,295,578,112	7.5%	7.5%
D140723	Diszkontkincstárjegy	3,271,093,108	7.5%	7.5%
D140924	Diszkontkincstárjegy	3,085,789,648	7.1%	7.0%
D140821	Diszkontkincstárjegy	3,040,734,160	7.0%	6.9%
Értékpapírok összesen:		33,463,172,473	76.5%	76.4%

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 befektetesként 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 2014

A magyar állampapírok az év eleji korrekciót követően komoly erősödést produkáltak az első félévben és minden lejáratú szegmensben új történelmi mélypontot értek el a hozamok. Különösen a forintban kibocsátott papírok teljesítettek jól, elvált a devizában denominált hazai állampapírok és a forintos hazai állampapírok teljesítménye az MNB hathatós közbenjárásának eredményeként. Az MNB az első félév során folytatta a kamatcsökkentéseit, aminek szükségességét az alacsony inflációval és a gyenge gazdasági növekedéssel indokolta. Emellett az MNB kötvény megszüntetése és az azt leváltó MNB betét állományának csökkentése és a hatékonyabb pénzpiac kialakulásának érdekében bejelentett egy szabályozás csomagot, fő eszközeként egy kamatcsere ügylettel, aminek hatására gyakorlatilag szabadesésbe váltottak a kötvényhozamok. Az infláció tovább csökkent, az első negyedévben nulla közelében állt meg, aztán a második negyedév minden hónapját tekintve negatív volt az éves árindex, ezek nagy része még mindig a rezsicsökkentésnek tudható be, de a magárindex is szép csökkenést produkált. A nemzetközi trendek a hazai folyamatokra is hatással voltak, a tavaly májusi FED irányváltást követően komoly hozamemelkedésre számított a piac, azonban az amerikai hosszú kötvények jókora hozamcsökkenésen mentek keresztül, ami támogatta a világ kötvénypiacait is, így a hazai kötvényeket is.

Az alap befektetései 2014-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenyséű 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 pénzpiaci eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette vagyonát. Az alap az első félévben a fokozódó kamatcsökkentési várakozásoknak megfelelően tovább növelte diszkont kincstárjegy állományát, és a hosszabb lejáratú betétek állományát. A portfólió kis mértékben tartalmazott és tartalmaz banki kötvényt, amely a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében került az alap vagyonelemei közé.

■ 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

	"A" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	21,393,266,275	0
Vétel (db)	19,820,765,042	0
Visszaváltás (db)	22,646,489,679	0
Záró Állomány (db)	18,567,541,638	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
2014.01.31	48,893,730,508	2.3423	2.3423
2014.02.28	49,974,560,708	2.3452	2.3452
2014.03.31	49,336,808,637	2.3483	2.3483
2014.04.30	47,589,253,493	2.3511	2.3511
2014.05.30	45,962,163,040	2.3547	2.3547
2014.06.30	43,724,063,325	2.3573	2.3573

■ 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%*

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 1997-ben indult.

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 2014. június 30-ig

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Pázmándi László Zoltán.

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 2014. I. félév folyamán.

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

A PSZÁF H-KE-III-766/2013 számú határozatával 2013. december 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2014. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.