

## FÉLÉVES JELENTÉS 2015 - Budapest Bonitas Plus Alap

### ■ 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>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„A” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702444
„D” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000708383
„I” sorozat	névérték 1HUF	ISIN kód HU0000713425

<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.	1139 Budapest, Váci út 99.

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	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.

### 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)

### ■ 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	41,581,961,564	30,188,135,554
Banki egyenlegek	8,451,747,221	6,185,284,805
Egyéb eszközök	-6,012,468,150	-60,335,171
<b>Összes eszköz</b>	<b>44,021,240,635</b>	<b>36,313,085,188</b>
Díjából származó kötelezettségek	-40,987,844	-37,319,527
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>43,980,252,790</b>	<b>36,275,765,661</b>

**A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint**

Budapest Bonitas Plus Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2013.12.31		2014.06.30	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	217,690,491	0.5%	423,121	0.0%
Betét	8,234,056,730	18.7%	6,184,861,684	17.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	41,581,961,564	94.5%	30,188,135,554	83.1%
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%
Részvény, ETF	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-56,832,654	-0.1%	-26,030,393	-0.1%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	21,096,504	0.0%	-34,304,778	-0.1%
Követelések/Kötelezettségek	-5,976,732,000	-13.6%	0	0.0%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>44,021,240,635</b>	<b>100.0%</b>	<b>36,313,085,188</b>	<b>100.0%</b>
Díjak	-40,987,844		-37,319,527	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>43,980,252,790</b>		<b>36,275,765,661</b>	

**Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele**

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Ép	
				Pf_Arány	Arány
Diszkont kincstárjegy	D150401	HU0000519921	5,073,690,600	11.5%	12.2%
	D150121	HU0000519848	15,712,395,079	35.7%	37.8%
	D150527	HU0000520002	1,998,291,750	4.5%	4.8%
	D150107	HU0000520192	10,089,635,538	22.9%	24.3%
	D150128	HU0000520218	2,243,703,647	5.1%	5.4%
	D150211	HU0000520325	288,131,750	0.7%	0.7%
	D150325	HU0000520309	199,381,200	0.5%	0.5%
	D150408	HU0000520234	5,976,732,000	13.6%	14.4%
					100.0%

**záró állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Diszkont kincstárjegy	D150701	HU0000520457	36,998,557	0.1%	0.1%
	D150819	HU0000520507	4,395,400,026	12.1%	14.6%
	D150826	HU0000520515	2,781,764,651	7.7%	9.2%
	D150722	HU0000520085	5,087,505,269	14.0%	16.9%
	D150715	HU0000520408	2,389,919,646	6.6%	7.9%
	D150729	HU0000520473	3,646,514,851	10.1%	12.1%
	D150805	HU0000520481	3,867,645,937	10.7%	12.8%
	D150812	HU0000520499	6,287,835,927	17.3%	20.8%
	D150902	HU0000520523	1,694,550,690	4.7%	5.6%
					100.0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

**Banki egyenlegek**
**Folyószámla**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	217,690,491	0.5%	423,121	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>217,690,491</b>		<b>423,121</b>	

**Betét**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	7,191,011,804	16.4%	5,027,115,000	13.9%
USA dollár	USD	1,043,044,926	2.4%	1,157,746,684	3.2%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>8,234,056,730</b>		<b>6,184,861,684</b>	

%%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

**Repo ügyletek**

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Derivatív ügyletek**
**nyitó állomány:**

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-56,832,654	2015.01.16

**záró állomány:**

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-26,030,393	2015.07.22

**Követelések/kötelezettségek**
**nyitó állomány**

Követelés/Kötelezettség Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapír adásvétel	D150408	HU0000520234	-5,976,732,000

**záró állomány**

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**■ A forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	3,885,753,087	4,050,610,552
"D" sorozat	22,677,815,513	17,778,292,988
"I" sorozat	0	0

**■ Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.6557	1.6618
"D" sorozat	1.6557	1.6618
"I" sorozat	1.6557	1.6618

**■ A befektetési alap összetétele**

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	41,581,961,564	-27.4%	30,188,135,554	83.2%	83.1%
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	0	0	0	0.0%	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>41,581,961,564</b>	<b>-27.4%</b>	<b>30,188,135,554</b>	<b>83.2%</b>	<b>83.1%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	41,581,961,564	-27.4%	30,188,135,554	83.2%	83.1%

**Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban**

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %- ban	Eszközök %-ban
D150812	Diszkont kincstárjegy	6,287,835,927	17.3%	17.3%
D150722	Diszkont kincstárjegy	5,087,505,269	14.0%	14.0%
D150819	Diszkont kincstárjegy	4,395,400,026	12.1%	12.1%
D150805	Diszkont kincstárjegy	3,867,645,937	10.7%	10.7%
D150729	Diszkont kincstárjegy	3,646,514,851	10.1%	10.0%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>30,188,135,554</b>	<b>83.2%</b>	<b>83.1%</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.

### A vagyonkimutatás 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. Az 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 olajárésés 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 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. Az alap teljesítette az EHO mentesség feltételeit, az átalakulás óta tartja a minimum 80% forintban kibocsátott állampapír arányt. 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. 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 és nőtt a betétek aránya. Devizában denominált betétek, a forint kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva. 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	"D" sorozat	"I" sorozat
<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>3,937,185,713</b>	<b>22,476,276,147</b>	0
Vétel (db)	10,861,004,952	3,823,577,673	0
Visszaváltás (db)	10,610,938,647	8,424,975,392	0
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>4,187,252,018</b>	<b>17,874,878,428</b>	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	"D" sorozat Árfolyam	"I" sorozat Árfolyam
2015.01.30	42,798,025,270	1.6566	1.6566	0.0000
2015.02.27	40,505,600,309	1.6577	1.6577	0.0000
2015.03.31	38,516,440,639	1.6590	1.6590	0.0000
2015.04.30	36,803,263,733	1.6600	1.6600	0.0000
2015.05.29	36,782,216,966	1.6609	1.6609	0.0000
2015.06.30	36,275,765,661	1.6618	1.6618	0.0000

### ■ 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%*

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap befektetési politikája 2008-ig eltérő volt.

A „D” sorozat 2009-ben 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 MNB H-KE-III-133/2015számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.