

FÉLÉVES JELENTÉS 2016 - Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja

A. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Bonus Absolute Return Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Bonus Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest Bonus Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2013. október 29. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-776/2013.)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712153

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

Aktuális alapkezelői díj	2%
---------------------------------	----

Az Alap célja

Az Alap a vagyont az 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 vagyont képező befektetésin alapokon keresztül 3-5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzpiaci 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 pénzügyi célja a tőkenövekedés, és nem rendelkezik sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitétséggel.

Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az alap befektetési jegyeit szánjuk

Az Alapot a közepes kockázattűrő hajlandósággal rendelkező ügyfeleinknek ajánljuk, akik befektetett tőkéjükön 3-5 éves időtartamban a betéteknél és a pénzpiaci befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének realizálni, de nem érzékenyek a néhány hónapig tartó esetleges kedvezőtlen hozamokra. Mindemellett nem kívánják napi szinten követni a piacok változását, és annak megfelelően átcsoportosítani megtakarításukat a pénz- és kötvénypiacról a részvényt piacokra és vissza, hanem ezt rábíznák Európa legnagyobb abszolút hozam alapjainak pénzügyi szakemberekre.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; 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	13,329,128,709	13,125,396,768
Banki egyenlegek	783,315,760	302,146,375
Egyéb eszközök	29,973,123	863,413
Összes eszköz	14,142,417,592	13,428,406,556
Díjkból származó kötelezettségek	-26,678,792	-25,469,958
Nettó eszközérték	14,115,738,800	13,402,936,598

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Bonus Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2015.12.31		2016.06.30	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	2,060,677	0.0%	1,495,542	0.0%
Betét	781,255,083	5.5%	300,650,833	2.2%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	731,146,522	5.2%	286,194,257	2.1%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	12,597,982,187	89.1%	12,839,202,511	95.6%
ETF	0	0.0%	0	0.0%
Részvény	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	29,973,123	0.2%	863,413	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	14,142,417,592	100.0%	13,428,406,556	100.0%
Díjak	-26,678,792		-25,469,958	
Nettó eszközérték:	14,115,738,800		13,402,936,598	

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	2,060,677	0.0%	1,495,542	0.0%
Összesen	HUF	2,060,677		1,495,542	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	781,255,083	5.5%	300,650,833	2.2%
Összesen	HUF	781,255,083		300,650,833	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	218,575,903	1.5%
	A171220C14	HU0000402821	512,570,619	3.6%
Befektetési jegy	CITADELLA Származtatott Befektetési Alap	HU0000707948	1,454,353,327	10.3%
	Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap	HU0000705702	2,577,393,379	18.3%
	Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap	HU0000703749	1,826,522,880	12.9%
	PLATINA Pí Származtatott Befektetési Alap B sorozat	HU0000709969	1,230,758,378	8.7%
	AEGON Atticus ALFA Befektetési Alap	HU0000703970	2,434,749,656	17.2%
	GENERALI IPO Absz.hoz. BEF.JEGY	HU0000706791	601,658,872	4.3%
	OTP SUPRA Derivatív Befektetési Alap	HU0000706379	1,869,779,423	13.2%
	GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT BEF.JEGY	HU0000706833	602,766,272	4.3%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	218,677,368	1.6%
	A171220C14	HU0000402821	51,462,663	0.4%
	A210623A15	HU0000402995	9,684,440	0.1%
	A190828D16	HU0000403126	6,369,786	0.0%
Befektetési jegy	CITADELLA Származtatott Befektetési Alap	HU0000707948	1,519,902,132	11.3%
	Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap	HU0000705702	2,670,302,457	19.9%
	Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap	HU0000703749	1,783,425,000	13.3%
	PLATINA Pí Származtatott Befektetési Alap B sorozat	HU0000709969	1,252,841,019	9.3%
	AEGON Atticus ALFA Befektetési Alap	HU0000703970	2,477,036,758	18.5%
	GENERALI IPO Absz.hoz. BEF.JEGY	HU0000706791	602,395,707	4.5%
	OTP SUPRA Derivatív Befektetési Alap	HU0000706379	1,936,350,532	14.4%
	GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT BEF.JEGY	HU0000706833	596,948,906	4.5%

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

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	29,973,123	0.2%	863,413	0.0%

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	13,481,498,292	12,690,369,730

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.0470	1.0562

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	731,146,522	-60.9%	286,194,257	2.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	12,597,982,187	1.9%	12,839,202,511	95.6%
Összesen	13,329,128,709	-1.5%	13,125,396,768	97.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	731,146,522	-60.9%	286,194,257	2.1%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközök %-ban
Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap	Befektetési jegy	2,670,302,457	19.9%
AEGON Atticus ALFA Befektetési Alap	Befektetési jegy	2,477,036,758	18.4%
OTP SUPRA Derivatív Befektetési Alap	Befektetési jegy	1,936,350,532	14.4%
Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap	Befektetési jegy	1,783,425,000	13.3%
CITADELLA Származtatott Befektetési Alap	Befektetési jegy	1,519,902,132	11.3%
	Értékpapírok összesen:	13,125,396,768	97.7%

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:	95.6%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 2,08%

Érintett befektetési forma: OTP SUPRA Derivatív Befektetési Alap

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2016

A tavalyi decemberi kamatemelés után év eleje óta az tartotta izgalomban a piacokat, vajon a jegybanki feladatokat ellátó amerikai FED, mikor emel kamatot ismét. Bár továbbra is úgy érzik, hogy az amerikai gazdaság erős, a romló globális gazdasági környezetben nem számíthatunk további szigorításra a FED részéről. A februári mélypontok után a részvénypiacok szépen teljesítettek annak ellenére, hogy a hozamok jelentős része a június 23-i BREXIT népszavazásnak köszönhetően elolvadt. A feltörekvő piacok továbbra is jobban teljesítenek, mint a fejlett piacok, hiszen közel 5-6%-al bizonyulnak felülteljesítőnek az év elejéhez képest. A brit EU tagságról szóló népszavazás kimenetele leginkább az európai tőzsdéket, illetve a bankszektorot sújtotta, a német DAX index az év eleji szintekhez képest -10%-ot veszített értékéből. Ezzel szemben az amerikai S&P500 +2,5%-os pluszban tartózkodott június végén. A japán NIKKEI Index továbbra is a tavalyi év második felében mutatott rossz formáját mutatja, hiszen az év első felében -18%-ot zuhant árfolyama. Az idei évet tekintve a nemesfémek, köztük az arany is, kiemelkedő formában vannak, hiszen az év első felében 25%-al értékelődött fel.

Az alap befektetései 2016-ban

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

Nyitó állomány (db)	13,481,498,292
Vétel (db)	832,706,734
Visszaváltás (db)	1,623,835,296
Záró Állomány (db)	12,690,369,730

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2016.01.29	14,212,302,103	1.0484
2016.02.29	14,160,740,002	1.0515
2016.03.31	14,245,396,562	1.0582
2016.04.29	14,141,590,294	1.0582
2016.05.31	13,810,353,366	1.0593
2016.06.30	13,402,936,598	1.0562

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2013.12.31*	8,054,926,823	1.,0032	0.28%*
2014.12.31	13,676,936,455	1.0335	3.02%
2015.12.31	14,115,738,800	1.0470	1.31%

Az Alap 2013-ban indult.

*: 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-127/2016 számú határozatával 2016. április 4.-től 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.