

FÉLÉVES JELENTÉS 2022 - 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	0,7%*
„U” sorozat	0,4%

*2022.06.01-től érvényes

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 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 kevéssé 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.mkbalapkezelo.hu; www.kozzetetelek.hu

B. Éves 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	1,392,920,510	3,924,761,868
Banki egyenlegek	3,821,210,336	8,476,677,567
Egyéb eszközök	-25,314,105	20,403,117
Összes eszköz	5,188,816,741	12,421,842,552
Kötelezettségek	-3,816,360	-9,010,709
Nettó eszközérték	5,185,000,381	12,412,831,843

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	1,191,043	0.02%	1,471,212,755	11.84%
Betét	3,820,019,293	73.62%	7,005,464,812	56.40%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	992,240,310	19.12%	3,375,365,718	27.17%
Jelzáloglevél	302,134,000	5.82%	101,627,700	0.82%
Vállalati kötvény	98,546,200	1.90%	447,768,450	3.60%
Derivatív ügyletek	-21,181,897	-0.41%	-82,361,883	-0.66%
Forgalmazási számla egyenlege	-4,132,208	-0.08%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	102,765,000	0.83%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5,188,816,741	100.00%	12,421,842,552	100.00%
Díjak	-3,816,360		-9,010,709	
Nettó eszközérték:	5,185,000,381		12,412,831,843	

*: 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	%
MAGYAR FORINT	HUF	1,191,043	0.0	1,471,212,755	11.8
Összesen	HUF	1,191,043		1,471,212,755	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	2,706,773,450	52.2%	5,818,539,113	46.8%

EURO	EUR	1,113,245,844	21.5%	1,186,925,699	9.6%
Összesen	HUF	3,820,019,294		7,005,464,812	

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	366,253,750	7.06%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	625,986,560	12.06%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	201,179,200	3.88%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	100,954,800	1.95%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	98,546,200	1.90%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	87,118,470	0.70%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	723,578,400	5.83%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	2,564,668,848	20.65%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	101,627,700	0.82%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.5 08/24/22	HU0000359385	447,768,450	3.60%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-18,498,262	2022.08.24
EUR/HUF	-2,683,635	2022.11.23

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-31,063,732	2022.08.24
EUR/HUF	-51,298,151	2022.11.23

Egyéb ügyletek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-4,132,208	-0.1%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

nyitó állomány

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	102,765,000

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	2,111,321,873	4,959,717,187
Budapest Bonitas Alap U sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Bonitas Alap A sorozat	2.4558	2.5027
Budapest Bonitas Alap U sorozat	2.4558	2.5027

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,294,374,310	168.6%	3,476,993,418	28.0%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	98,546,200	354.4%	447,768,450	3.6%
Összesen	1,392,920,510	181.8%	3,924,761,868	31.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,392,920,510	181.8%	3,924,761,868	31.6%

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 2022

Magyar kötvénypiac

A hazai kötvénypiac szempontjából nem indult kedvezően a 2022-es év, a kilátások között olyan tényezők szerepeltek, mint a globálisan emelkedő infláció, az emelkedő nemzetközi kamatkörnyezet, a kínai lassulás, a

globális ellátási láncokban továbbra is fennálló problémák, amire érkezett február végén a háború. A tavalyi kiemelkedően jó gazdasági teljesítménye után az áthúzódó hatások miatt a növekedés az első félévben még továbbra is pozitív képet mutat, azonban a globális lassulás tükrében, különösen a legnagyobb felvevő piacunk, a német gazdaság lassulása nyomán a lassulás nálunk is prognosztizálható. A tavaszi országgyűlési választásra való készülés keretében a kormány jelentős jövedelem transfereket indított a lakosság felé, ami nyilvánvalóan megnövelte egyrészt a finanszírozási igényt, másrészt tovább növelte az inflációt. Finanszírozási oldalról az ÁKK még tavaly év végén az első negyedévre bebiztosította magát, azonban az év hátralévő részére már szűkösebbek a lehetőségek, ezért az első félévben előre nem tervezett deviza kibocsátásra is sor került, de emellett szükség lesz az Uniós forrásokra is, amik körül az első félév végére egyre nagyobb lett a bizonytalanság. Az MNB már a tavalyi évben megkezdte a kamatemelést az inflációs kilátások tükrében, amit idén más eszközök bevezetésével karöltve folytatott. A fenti kedvezőtlen környezetben jöttek a háború hatására felrobbanó energia árak, amik óriási terhet jelentenek a gazdaság számára, a lassuló gazdasági környezetben, folyamatosan gyengülő forint mellett a korábban egyik stabil pilléreként emlegetett többletet mutató folyófizetési mérleg egyenlege egyre nagyobb hiányt mutat, a költségvetési hiánnyal együtt könnyen sodródhat tartós ikerdeficitbe az ország, tovább növelve a sérülékenységét. Ezen folyamatok mentén a kötvénypiac jókora esést könyvelhetett el az év első felében, a hozamok 300-400 bázisponttal emelkedtek, a rövid hozamok 8% fölé kerültek, és a hosszúak is elérték a 8%-ot, így hosszú idő után ismét inverzzé vált a hozamgörbe.

Az alap befektetései 2022-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamaterzékenyséű 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, ehelyett nagymértékben nőtt a rövid betétek aránya. Az alap a rövid betétek mellett, a hosszabb távon fenntartható stabil hozam elérése érdekében tart még hosszabb lejáratú, változó kamatozású betéteket, 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

	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY U
Nyitó állomány (db)	2,109,533,293	0
Vétel (db)	3,377,731,485	0
Visszaváltás (db)	290,094,937	0
Záró állomány (db)	5,197,169,841	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó	Budapest Bonitas Alap A	Budapest Bonitas Alap U
-------	-------	-------------------------	-------------------------

	eszközérték	sorozat	sorozat
2022.01.31	5,159,208,513	2.460900	2.460900
2022.02.28	5,185,685,449	2.466500	2.466500
2022.03.31	5,279,404,307	2.469600	2.469600
2022.04.29	5,319,784,212	2.478800	2.478800
2022.05.31	7,535,035,523	2.490600	2.490600
2022.06.30	12,412,831,843	2.502700	2.502700

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
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%
2021.12.31	2.455800	0.76%	2.455800	0.76%

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: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke: 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 2022-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2022. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.