

FÉLÉVES JELENTÉS 2023 - 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	MBH Alapkezelő Zrt.	1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	Trusted Adviser Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	1082 Budapest, Baross utca 66-68.

Aktuális alapkezelési díj		
„A” sorozat	1,2%	
„U” sorozat	1,2%	

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 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 Alapkezelő 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 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, osztalékokat 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 alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.mbalapkezelelo.hu; 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	21 441 467 366	256 587 436 223
Banki egyenlegek	195 202 028 889	141 972 345 901
Egyéb eszközök	462 543 557	-10 702 199 302
Összes eszköz	217 106 039 812	387 857 582 823
Kötelezettségek	-233 944 581	-746 754 580
Nettó eszközérték	216 872 095 231	387 110 828 243

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	33 843 972 309	15,59%	17 774 040 485	4,58%
Betét	161 358 056 580	74,32%	124 198 305 416	32,02%
Diszkont kincstárjegy	2 373 276 486	1,09%	53 476 421 737	13,79%
Államkötvény	18 581 601 580	8,56%	44 650 873 970	11,51%
Jelzáloglevél	308 085 900	0,14%	13 106 303 173	3,38%
Vállalati kötvény	178 503 400	0,08%	10 528 052 374	2,71%
Befektetési jegy	0	0,00%	134 825 784 969	34,76%
Derivatív ügyletek	462 543 557	0,21%	-283 560 693	-0,07%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0,00%	291	0,00%
Követelések/Kötelezettségek	0	0,00%	-10 418 638 900	-2,69%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	217 106 039 812	100,00%	387 857 582 823	100,00%
Díjak	-233 944 581		-746 754 580	
Nettó eszközérték:	216 872 095 231		387 110 828 243	

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	248 900 347	0,1	1 413 500 129	0,4
MAGYAR FORINT	HUF	33 595 071 962	15,5	11 274 360 058	2,9
USA DOLLÁR	USD	0	0,0	5 086 180 298	1,3
Összesen	HUF	33 843 972 309		17 774 040 485	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	120 063 959 306	55,3%	124 198 305 416	32,0%
EURO	EUR	41 294 097 274	19,0%	0	0,0%
Összesen	HUF	161 358 056 580		124 198 305 416	

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	306 811 415	0,14%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	2 539 621 942	1,17%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	12 183 057 203	5,61%
Államkötvény	A320825B22	HU0000406087	3 552 111 020	1,64%
Diszkont kincstárjegy	D230316	HU0000524442	2 373 276 486	1,09%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	308 085 900	0,14%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	178 503 400	0,08%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
Befektetési jegy	MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap bef jegy	HU0000708052	60 157 407 053	15,51%
Befektetési jegy	MBH Bonitas Euro Kötvény Alap befjegy	HU0000707138	74 668 377 916	19,25%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	2 144 497 192	0,55%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	9 208 980 084	2,37%
Államkötvény	A290822B21	HU0000404926	17 969 748 102	4,63%
Államkötvény	A320825B22	HU0000406087	6 680 953 547	1,72%
Államkötvény	TBILL 08/24/23	US912796Z442	8 646 695 045	2,23%
Diszkont kincstárjegy	BGTB 0 09/14/23	BE0312790620	1 844 611 414	0,48%
Diszkont kincstárjegy	D230726	HU0000524491	1 683 392 700	0,43%
Diszkont kincstárjegy	D230920	HU0000524541	21 348 568 746	5,50%
Diszkont kincstárjegy	D231129	HU0000524657	24 920 079 452	6,43%
Diszkont kincstárjegy	RFTB 0 11/13/23	FI4000546353	1 834 136 524	0,47%
Diszkont kincstárjegy	SGLT 0 09/08/23	ES0L02309083	1 845 632 901	0,48%
Jelzáloglevél	MJ27NV01	HU0000653613	10 500 000 000	2,71%
Jelzáloglevél	TJ24NV01	HU0000653266	1 880 147 610	0,48%
Jelzáloglevél	TJ25NV01	HU0000653316	726 155 563	0,19%
Vállalati kötvény	MAEXIM 12.5 06/19/24	HU0000362710	298 987 200	0,08%
Vállalati kötvény	MAEXIM 14 12/07/23	HU0000362025	863 149 600	0,22%
Vállalati kötvény	MAEXIM 16 01/17/24	HU0000362157	1 389 555 954	0,36%
Vállalati kötvény	MAEXIM Float 01/18/26	HU0000362165	763 477 200	0,20%
Vállalati kötvény	MAEXIM Float 03/01/28	HU0000362280	6 828 262 420	1,76%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 11/24/23	HU0000359138	384 620 000	0,10%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	359 387 629	2023.01.05
EUR/HUF	7 812 136	2023.01.18
EUR/HUF	3 618 054	2023.01.20
EUR/HUF	65 503 426	2023.01.25
EUR/HUF	26 222 312	2023.02.22

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	46 866 917	2023.07.12
EUR/HUF	-141 744 032	2023.07.13
EUR/HUF	218 131 642	2023.07.19
USD/HUF	-39 669 169	2023.07.13
USD/HUF	-136 862 352	2023.07.14
USD/HUF	-230 283 698	2023.07.19

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	0	0,0%	89	0,0%
USA DOLLÁR	USD	0	0,0%	202	0,0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	D231129	HU0000524657	287 441 100
Teljesítések pénz	MJ27NV01	HU0000653613	-10 500 000 000
Deviza konverzió követelés	HUF	HUF	3 910 000 000
Deviza konverzió kötelezettség	USD	USD	-3 930 355 000
	EUR	EUR	-185 725 000

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	81 744 396 944	134 767 171 240
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	2,6531	2,8724
Budapest Bonitas Alap U sorozat	2,6531	2,8724

IV. Az alap összetétele

1) A befektetési alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	21 262 963 966	423,1%	111 233 598 880	28,7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0,0%
Egyéb átruházható értékpapírok	178 503 400	81329,2%	145 353 837 343	37,5%
Összesen	21 441 467 366	1096,7%	256 587 436 223	66,2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	21 441 467 366	467,9%	121 761 651 254	31,4%

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 befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	35%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke:0.8 %
Érintett befektetési forma:

MBH Bonitas Dollár Kötvény Alap I Bef.Jegy

MBH Bonitas Euro Kötvény Alap I Bef.jegy

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2023

Az év első fele a recessziós félelmek enyhüléséről szóló makrogazdasági szempontból, ennek minden piaci lenyomatával. Globális kitekintésben elsősorban a szolgáltató szektor húzta a gazdasági növekedést, míg a feldolgozóipar inkább gyalulta azt. Az orosz-ukrán háború továbbra is tart, de úgy tűnik, ezek kockázatát már rég beárazták a befektetők. A kiemelten figyelt infláció a bázishatásoknak köszönhetően tovább süllyedt, viszont az USA inflációs számoknak a II. félév már nagy ellenszél lesz, míg Európában (térsgünk is ide értve) tovább süllyed majd a fő inflációs mutató. A globális jegybankok szigorúak maradtak és tovább folytatták kamatemelési ciklusukat, jelezve, hogy komolyan veszik az infláció elleni harcot.

A recessziós félelmek enyhülése elsősorban a részvényt piacoknak kedvezett, hisz magasabb kereslet nagyobb árbevételt is jelent, és egyelőre a profit marginok is erősek maradtak. A hosszú kötvényhozamok hullámvasutaztak, de lényegében ugyanott fejezték be a félév végét, mint a tavalyi év végét; míg a rövid hozamok a kamatemelésekkel párhuzamosan feljebb tolódtak, így a negatív meredekségű hozamgörbe megmaradt. A

nyersanyagok határozottan olcsóbbak lettek, elsősorban a kínai növekedés lassulása miatt, hisz nincs szükség annyi alapanyagra.

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)	82 855 082 280	0
Vétel (db)	89 835 573 572	0
Visszaváltás (db)	36 046 286 947	0
Záró állomány (db)	136 644 368 905	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Bonitas Alap A sorozat	Budapest Bonitas Alap U sorozat
2023.01.31	244 860 650 148	2,689400	2,689400
2023.02.28	288 216 365 497	2,718800	2,718800
2023.03.31	325 456 212 774	2,753400	2,753400
2023.04.28	349 509 513 623	2,788100	2,788100
2023.05.31	367 811 479 814	2,826800	2,826800
2023.06.30	387 110 828 243	2,872400	2,872400

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 (%)
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%
2022.12.30	2,653100	8,03%	2,653100	8,03%

*: tört év, nem annualizált

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: Dr. Tóth Nándor

Az Igazgatóság elnöke: Dr. Barna Zsolt

A Felügyelő Bizottság elnöke: Ginzer Ildikó

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Dr. Tóth Nándor és Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Bedenek Melinda

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2023-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2023. augusztus 30.

MBH Alapkezelő Zrt.