

ÉVES JELENTÉS 2015

Budapest 2016 Alapok Alapja

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

- A. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- B. Alapadatok
- C. Éves jelentés
 - I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele
 - II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma
 - III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték
 - IV. Az alap összetétele
 - 1) Az alap összetétele
 - 2) A vagyonkimutatás elemzése
 - V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban
 - VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről
 - VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban
 - VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása
 - IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás
 - X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk
 - 1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak
 - 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
 - 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek
 - 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok
 - XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Budapest 2016 Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. évi éves jelentés I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint a Budapest 2016 Alapok Alapja 2015. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a magyar számviteli törvényben foglaltakkal, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az



éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2016. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Éll Ágnes
Kamrai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest 2016 Investment Fund of Funds
Rövid neve	Budapest 2016 Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest 2016 Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. január 18. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.588-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 10,000 HUF	ISIN kód: HU0000706056

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	1.50%
----------------------------------	-------

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. 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 értékpapírok	2,205,385,974	1,692,753,855
Banki egyenlegek	186,900,972	247,780,190
Egyéb eszközök	-51,221,220	-15,427,828
Összes eszköz	2,341,065,726	1,925,106,217
Díjakból származó kötelezettségek	-3,625,921	-3,296,219
Nettó eszközérték	2,337,439,805	1,921,809,998

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest 2016 Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2014.12.31		2015.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	106,896,588	4.6%	37,552,682	2.0%	
Betét	80,004,384	3.4%	210,227,508	10.9%	

Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	1,710,572,406	73.1%	1,441,683,723	74.9%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
ETF	494,813,568	21.1%	251,070,132	13.0%
Részvény	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-36,083,689	-1.5%	-15,709,752	-0.8%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-15,137,531	-0.6%	281,924	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,341,065,726	100.0%	1,925,106,217	100.0%
Díjak	-3,625,921		-3,296,219	
Nettó eszközérték:	2,337,439,805		1,921,809,998	

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	10,528,574	0.5%	4,673,471	0.2%
USA dollár	USD	96,368,014	4.1%	32,879,211	1.7%
Összesen	HUF	106,896,588		37,552,682	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	80,004,384	3.4%	210,227,508	10.9%
Összesen	HUF	80,004,384		210,227,508	

?: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	488,616,000	20.9%
	A171220C14	HU0000402821	790,733,606	33.8%
	A200520O14	HU0000402847	431,222,800	18.4%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	494,813,568	21.2%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
-------	-----	------	-------------	--------

Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	294,048,300	15.3%
	A171220C14	HU0000402821	620,480,223	32.3%
	A200520O14	HU0000402847	428,175,200	22.3%
	A210623A15	HU0000402995	98,980,000	5.2%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	251,070,132	13.1%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-8,307,125	2015.02.25
USD/HUF	-9,623,853	2015.02.04
USD/HUF	-9,447,111	2015.02.04
USD/HUF	-2,321,308	2015.01.21
USD/HUF	-6,384,292	2015.01.14

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-14,692,377	2016.02.17
USD/HUF	-1,017,375	2016.02.17

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	-15,137,531	-0.6%	281,924	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
	182,686	150,085

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
	12,794.8491	12,804.8106

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,205,385,974	-23.2%	1,692,753,855	87.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Összesen	2,205,385,974	-23.2%	1,692,753,855	87.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,710,572,406	-15.7%	1,441,683,723	74.9%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközőérték	Eszközők %-ban
A171220C14	Államkötvény	620,480,223	32.2%
A200520O14	Államkötvény	428,175,200	22.2%
A190520B13	Államkötvény	294,048,300	15.3%
SPDR S&P DIVIDEND ETF	ETF	251,070,132	13.0%
A210623A15	Államkötvény	98,980,000	5.1%
	Értékpapírok összesen:	1,692,753,855	87.9%

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 eszközhöz:	13.0%
---	-------

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.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2015

Bár az MNB az év második felében már nem nyúlt az 1.35%-os alapkamathoz, az állampapírkamatok folyamatosan csökkentek az év során. Az MNB különböző eszközeivel folyamatosan támogatta a hazai kereskedelmi bankok állampapír vásárlásait. Az őszi hónapokban jelentősen visszafogta a két hetes betéti hozzáférést, és bevezette az új három hónapos instrumentumot, azt remélve, hogy így még inkább fokozza a hosszabb lejáratú állampapírok vásárlását. A külföldiek az év során több mint ezermilliárd forinttal csökkentettek a magyar állampapír kitéttőségüket, azonban a kereskedelmi bankok vásárlásai és a megugró lakossági finanszírozás miatt ez nem okozott kínálati nyomást, annak ellenére, hogy devizás államadósság kibocsátásra 2015-ben sem került sor. Az év második felében a kínai növekedési aggodalmak, a nyersanyagárak esése és a közlegő FED kamatemelés miatt a feltörekvő piacokon fokozódott a nyomás, azonban a közép kelet európai régi megglehetősen védett maradt. A magyar állampapírok esetében is csak minimális hozamemelkedést lehetett látni az év vége felé.

2015 első félévében gyengébb makroadatok érkeztek az Egyesült Államokból, az első negyedéves GDP adat kismértékű lassulást mutatott, ami a részvénytőzsdéken is éreztette hatását. A FED 2014-ben befejezte QE programját, amit 2015-ben a kamatemelési ciklus megkezdése követhet. A kamatkörnyezet várható emelkedése és az erős dollár szintén visszafogta a tőzsdék teljesítményét, így a vezető amerikai indexek a 2014-es csúcspont közelében mozogtak a vizsgált időszakban. Az európai piacok jó teljesítményt nyújtottak az év első felében, köszönhetően a kedvező világgazdasági környezetnek, valamint annak, hogy az ECB tavasszal ismét elindította QE programját. A főbb európai indexek az első negyedév végére új csúcspontokat értek el, azonban a görög adósságválság, a kínai gazdasági növekedéssel kapcsolatos bizonytalanságok és a várható FED kamatemelés megállították az európai részvénytőzsdéi rallyt. A japán Nikkei is kiemelkedően jó teljesítményt nyújtott, közel 16%-ot emelkedett az év első felében, amit a zéró alapkamat és a kedvező makroadatok is támogattak. Az olajár zuhanása tavasszal megállt és nyár közepére újra 60 dollár közelébe emelkedett a WTI hordónkénti ára. Az alacsonyabb olajár azonban továbbra is visszafogja az energetikai szektor teljesítményét, ami a részvényárfolyamokon is érezteti hatását.

Az alap befektetései 2015-ben

2015-ben az alap 4%-os esés elleni tőkevédelmet ígért befektetőinek, a befektetési politikában megfogalmazottan. Ezzel összhangban alakította az Alap befektetési portfólióját, aminek tőkepiaci részét egy az amerikai részvénytőzsde magas osztalékot fizető vállalataiból összeállított részvényindexet követő ETF (exchange traded fund - tőzsdén forgalmazott befektetési alap) alkotta, melyek részaránya a tőkevédelem biztosításához szükséges mértékben került változtatásra a vizsgált időszakban. A befektetési politikával összhangban – a védelmet biztosítandó – az alap vagyonának jelentős részét biztonságos, alacsony kockázatú kamatozó eszközökbe, pénzügyi befektetési alapba, banki betétekbe és diszkont kincstárjegyekbe fektette.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka

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)	182,686
Vétel (db)	43,480
Visszaváltás (db)	76,081
Záró Állomány (db)	150,085

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2015.01.30	2,333,310,038	12,775.6700
2015.02.27	2,353,957,090	12,853.3204
2015.03.31	2,282,928,229	12,835.4627
2015.04.30	2,160,963,435	12,811.4792
2015.05.29	2,090,084,403	12,842.1427

2015.06.30	2,056,407,096	12,802.2953
2015.07.31	2,276,759,008	12,842.0771
2015.08.31	2,173,619,020	12,738.0393
2015.09.30	2,056,585,100	12,763.3561
2015.10.30	1,964,619,846	12,853.3379
2015.11.30	1,951,626,483	12,845.5636
2015.12.31	1,921,809,998	12,804.8106

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 (%)
2010.12.31	2,909,313,608	10,039.9055	4.90%
2011.12.30*	785,117,113	10,506.6123	4.65%*
2012.12.28*	731,439,871	11,223.7394	6.83%*
2013.12.31	2,466,858,744	12,333,9854	9.81%
2014.12.31	2,337,439,805	12,794.8491	3.74%
2015.12.31	1,921,809,998	12,804.8106	0.08%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2011 januárjáig tőkevédett alap volt.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2015-ben kötött származtatott ügyletei

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2015.01.14	USD	HUF	322,000	87,059,140
2015.04.08	HUF	USD	87,252,759	322,000
2015.04.22	HUF	USD	41,335,500	150,000
2015.01.21	USD	HUF	150,000	41,250,000
2015.02.04	USD	HUF	592,000	163,818,240
2015.02.04	USD	HUF	560,000	153,832,000
2015.05.06	HUF	USD	154,207,200	560,000
2015.02.04	HUF	USD	105,297,500	385,000
2015.02.25	USD	HUF	385,000	105,386,050
2015.02.25	USD	HUF	140,000	37,562,000
2015.05.20	HUF	USD	64,512,000	240,000
2015.04.08	USD	HUF	200,000	55,040,000
2015.07.08	HUF	USD	55,136,760	200,000
2015.04.22	USD	HUF	150,000	41,850,000
2015.07.22	HUF	USD	41,914,500	150,000
2015.05.06	USD	HUF	560,000	152,432,000
2015.08.05	HUF	USD	152,667,200	560,000
2015.05.20	USD	HUF	240,000	66,000,000
2015.08.05	HUF	USD	66,098,400	240,000
2015.07.08	USD	HUF	118,560	33,015,581

2015.09.30	HUF	USD	23,170,910	81,440
2015.07.08	USD	HUF	81,440	23,142,479
2015.10.21	HUF	USD	42,960,000	150,000
2015.07.22	USD	HUF	150,000	42,900,000
2015.10.21	HUF	USD	228,160,000	800,000
2015.08.05	USD	HUF	800,000	228,000,000
2015.10.21	USD	HUF	100,000	27,358,000
2015.10.14	HUF	USD	27,350,000	100,000
2015.10.21	USD	HUF	850,000	232,390,000
2016.02.17	HUF	USD	232,458,000	850,000
2016.02.17	HUF	USD	32,713,160	116,000

■ 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 2015-ös év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-280/2015. számú határozatával 2015. április 1-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-740/2015. számú határozatával 2015. november 18-tól 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.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 265,034 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 5,953 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 1,474 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 18 fő.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Nincs ilyen megállapodás.

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap új befektetési politikája 2012-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit részben részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemezheti. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 4-es kockázati kategóriában is szerepelt.

Legfontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki kockázat/nyereség mutató:

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírpiacok (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

Partnerkockázat: Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okoznak az Alap számára.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat: Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap ennek következtében ki van téve minden olyan kockázatnak, amelyek azon kollektív befektetési formákat (befektetési alapokat) érinti, melyeket az Alap portfóliója tartalmaz.

Ezen kockázatokon túl az Alap számára kockázat a portfóliójában lévő bármely kollektív befektetési forma (befektetési alap)

- befektetési politikájának változása, továbbá

- forgalmazási szabályainak változása, ami az Alap forgalmazási szabályainak változását is maga után vonhatja, vagy

- forgalmazásának esetleges felfüggesztése, ami akár az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztését is eredményezheti.

A felsorolt kockázatok befolyásolhatják az Alap teljesítményét.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokot lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tétélesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest 2016 Alapok Alapja	Budapest Kötvény Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Állampapír Alap	Budapest Paradigma Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett Alap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Spectrum Hozamvédett Alap
Budapest Bonitas Plus Alap	Budapest US100 Hozamvédett Alap
Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	Budapest US95 Plusz Alap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	BF Money Balancovány Alap
Budapest Egyensúly Alap	BF Money Chraneny Alap
Budapest Euro Rövid Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap

Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest Global90 Plusz Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest Ingatlan Alapok Alapja	BF Money Konzervatívni Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest Paradigma Plusz Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2016. április 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Budapest 2016 Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.921.382 E Ft, a tárgyévi eredmény 49.520 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolóért a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk ennek az éves beszámolóért a véleményezésére könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Budapest 2016 Alapok Alapja 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Budapest 2016 Alapok Alapja mellékelt 2015. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.



A vezetőc felelős az üzleti jelentésnek a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Budapest 2016 Alapok Alapja 2015. évi üzleti jelentése a Budapest 2016 Alapok Alapja 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Éll Ágnes
Kamaraí tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512

1	1	0	.	5	8	8	-	1	/	2	0	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	7	/	1	1	/	0	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Budapest 2016 Alapok Alapja

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2015 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2016. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 5 8 8 - 1 / 2 0 0 7

PSZÁF engedély száma

2 0 0 7 / 1 1 / 0 9

PSZÁF engedély dátuma

2015 . évi

Budapest 2016 Alapok Alapja

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	2,386,612	0	1,936,864
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	282
09.	1. Követelések			282
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	2,200,640	0	1,689,461
14.	1. Értékpapírok	2,079,424		1,633,776
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	121,216	0	55,685
16.	a) kamatokból, osztalékokból	14,723		10,735
17.	b) egyéb	106,493		44,950
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	185,972		247,121
19.	1. Pénzeszközök	185,163		247,170
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	809		-49
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	4	0	228
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	4		228
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-36,084		-15,710
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	2,350,532	0	1,921,382
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	2,331,737	0	1,918,067
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,826,860	0	1,500,850
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,941,720		6,376,520
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4,114,860		-4,875,670
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	504,877	0	417,217
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	206,769		115,604
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	85,941		39,926
33.	c) előző év(ek) eredménye	134,425		212,167
34.	d) üzleti év eredménye	77,742		49,520
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	16,694	0	1,284
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	16,694		1,284
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2,101		2,031
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2,350,532	0	1,921,382

1	1	0	.	5	8	8	-	1	/	2	0	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	7	/	1	1	/	0	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

2015 . évi

Budapest 2016 Alapok Alapja

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	185,826		162,583
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	64,457		76,459
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	43,627		35,524
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		1,080
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	77,742	0	49,520

Budapest, 2016. április 28.

P.H. _____
Budapest Alapkezelő Zrt.

**2015
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

- | | | |
|--------|-----------------------------------|--------------------------------|
| II./1. | KÖVETELÉSEK | |
| II./2. | TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS | |
| II./3. | AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | |
| II./4. | HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK, | RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK |
| II./5. | ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS | |
| II./6. | SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA | |
| II./7. | PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | |

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- | | |
|---------|--|
| III./1. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI |
| III./2. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI |
| III./3. | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK |
| III./4. | SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK |
| III./5. | A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY |
| III./6. | PORTFÓLIÓ JELENTÉS |
| III./7. | CASH FLOW |
| III./8. | EGYEZTETŐ TÁBLA |

Budapest, 2016. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az alapot a Budapest Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli, amely 10 Mft jegyzett tőkével 1992. október 12-én alakult. A Társaság üzleti tevékenységét ténylegesen 1992. október 12-ével kezdte meg. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 500 millió forint.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.
Cégjegyzék száma: 01-10-041964
Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

Habsz Dániel
2440 Százhalombatta Erkel Ferenc körút 18. 3/12.

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2015. évben KPMG Hungária Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Éll Ágnes (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005512) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2015. évben bruttó 661.283 Ft.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Neve: Ivanov Emil
Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.
Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet alapján alakította ki

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül

elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó - különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyek kibocsátását és visszaváltását tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok, és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált és nem realizált kamatokat, valamint árfolyamnyereséget tartalmaz. A pénzügyi ráfordítások között az elszámolt árfolyamveszteség szerepel, mint eredményt csökkentő tétel. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 10.000 Ft, azaz tízezer forint.

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

2010. december 17-i hivatalos közlemény szerint, a Budapest 2016 Alap (korábbi nevén: Budapest Klíma Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap) befektetési politika módosítása, valamint az alap nevének változása 2011. január 18-tól lépett hatályba. Melyet a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete az alábbi határozatával hagyott jóvá: PSZÁF KE-III-570/2010. sz. határozat 2010. december 10.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		282
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	282

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év		Tárgyév
	eFt	eFt	eFt
Betét kamat	4	228	
<hr/>			
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	4	228	

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1,556	1,284
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	15,138	
Összes rövid lejáratú kötelezettség	16,694	1,284

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla egyenlege	15,138	0
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	15,138	0

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2015 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,941,720	434,800	0	6,376,520
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-4,114,860	0	760,810	-4,875,670
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	206,769	0	91,165	115,604
Értékelési különbözet tartaléka	85,941	0	46,015	39,926
Előző év (évek) eredménye	134,425	77,742	0	212,167
Üzleti év eredménye	77,742	49,520	77,742	49,520
SAJÁT TŐKE	2,331,737	562,062	975,732	1,918,067

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	1,504	1,236
Könyvvizsgálói díj	331	336
Felügyeleti díj	154	125
Letétkezelési díj	112	83
Különadó	0	251
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	2,101	2,031

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év Tárgyév	
	eFt	eFt
Árfolyamnyereség	115,847	81,539
Kapott kamat	44,113	46,420
Kapott osztalék	21,479	13,432
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	4,387	21,192
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	185,826	162,583

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamvesztés	5,749	74,352
Fizetett, fizetendő kamat	1	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	58,707	2,107
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	64,457	76,459

III./3.

Budapest 2016 Alapok Alapja

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	20,014	16,173
Megbízási díj	269	1,098
Letétkezelői díj	1,285	120
Felügyeleti díj	666	539
Könyvvizsgálói díj	661	661
Bankköltség	52	167
Forgalmazási díj	19,971	16,124
Egyéb költség	67	0
Könyvelési díj	642	642
Működési költség összesen	43,627	35,524

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	nincs	nincs
Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek	nincs	nincs
Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek	nincs	nincs
Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)	nincs	nincs
Egyéb mérlegen kívüli tételek	nincs	nincs

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2015 . évi

eFt

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A171220C14 HUF	621,000,000	614,752	5,728	620,480
A190520B13 HUF	300,000,000	289,802	4,246	294,048
A200520O14 HUF	400,000,000	418,000	10,175	428,175
A210623A15 HUF	100,000,000	98,375	605	98,980
ETF			0	
SPDR S&P DIVIDEND ETF USD	11,750	212,847	34,931	247,778
Értékpapír összesen			0	
HU értékpapír összes HUF	1,421,000,000	1,420,929	20,754	1,441,683
US értékpapír összes USD	11,750	212,847	34,931	247,778

Betét	Állomány	Elhatárolt kamat	Összesen
Unicredit elszámolási számla HUF	4,673	0	4,673
Unicredit elszámolási számla USD	32,448	0	32,448
Lekötött betét HUF	210,000	228	210,228
Betétek összesen:	247,121	228	247,349

Budapest 2016 Alapok Alapja**PORTFÓLIÓ JELENTÉS****Alapadatok:**

Alap neve, lajstromszáma: Budapest 2016 Alap,1111-258

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2015.12.31
Saját tőke (Ft):	1,918,066,494
Egy jegyre jutó NEÉ:	12779.8680
Darabszám (db):	150,085

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1,284	39%
	Alapezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			0	0%
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			1,230	96%
	Könyvelési díj miatt			54	4%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				0%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			2,031	61%
	Kötelezettségek összesen:			3,315	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			37,121	1.93%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			282	0.01%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	210,000	10.93%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):	UniCredit Bank		160,000	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	Budapest Bank		50,000	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1,689,461	87.93%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			1,689,461	100%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	1,421,000,000	1,441,683	85%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	USD	11,750	247,778	15%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			228	0.01%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			-15,710	-0.82%
	Eszközök összesen:			1,921,382	100%

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővésére tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

Budapest 2016 Alapok Alapja 2015 . évi hozama:

0.078%

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-52,254	-44,741
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	56,126	34,481
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-85,941	-39,926
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +	-135,804	-63,236
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	12,279	-282
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	15,027	-15,410
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-4	-224
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	122	-70
14.	Értékelési különbözet	85,941	39,926
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	451,240	523,923
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-15,958,791	-919,524
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	16,388,415	1,428,408
20.	Kapott hozamok +	21,616	15,039
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-225,890	-417,175
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	743,110	434,800
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-916,300	-760,810
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-52,700	-91,165
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	173,096	62,007

Budapest, 2016. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2015.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2015.12.31	1,633,775,594	2015.12.31	1,692,753,855	- 58,978,261
Értékkülönbözlet	2015.12.31	55,684,717	2015.12.31	-	55,684,717
Értékpapírok összesen:		1,689,460,311		1,692,753,855	- 3,293,544
UniCredit Bank HUF	2015.12.31	4,673,471	2015.12.31	4,673,471	0
UniCredit Bank USD	2015.12.31	32,447,900	2015.12.31	32,879,211	- 431,311
Lekötött betét	2015.12.31	210,000,000		210,227,508	- 227,508
Pénzeszközök összesen:		247,121,371		247,780,190	- 658,819
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2015.12.31	227,508	2015.12.31		227,508
Befektetési jegy forgalmazás	2015.12.31	281,924		281,924	
Szállítók	2015.12.31	1,284,182			1,284,182
Passzív időbeli elhatárolás	2015.12.31	2,030,687	2015.12.31	3,296,219	- 1,265,532
Határidős ügylet	2015.12.31	- 15,709,752		- 15,709,752	-
Egyéb követelés / osztalék	2015.12.31				-
Nettó eszközérték összesen:		1,918,066,494		1,921,809,998	- 3,743,504
Befektetési jegyek db	2015.12.31	150,085	2015.12.31	150,085	-
Egy befektetési jegy értéke		12,779.8680		12,804.8106	- 24.9426

A Letétkezelő által a fordulónapra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem minden tekintetben egyezik meg a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés az alábbi okokból adódhat:

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve
- nettó eszközértékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói tételek) között van feltüntetve
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közölt referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

A Letétkezelő által a fordulónapra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás és a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőke közötti eltérés nem jelentős.

Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	Budapest 2016 Investment Fund of Funds
Rövid neve	Budapest 2016 Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest 2016 Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. január 18. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.588-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 10,000 HUF	ISIN kód: HU0000706056

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	1.50%
----------------------------------	-------

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

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	2,205,385,974	1,692,753,855
Banki egyenlegek	186,900,972	247,780,190
Egyéb eszközök	-51,221,220	-15,427,828
Összes eszköz	2,341,065,726	1,925,106,217
Díjból származó kötelezettségek	-3,625,921	-3,296,219
Nettó eszközérték	2,337,439,805	1,921,809,998

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest 2016 Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2014.12.31		2015.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	106,896,588	4.6%	37,552,682	2.0%	
Betét	80,004,384	3.4%	210,227,508	10.9%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	

Államkötvény	1,710,572,406	73.1%	1,441,683,723	74.9%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
ETF	494,813,568	21.1%	251,070,132	13.0%
Részvény	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-36,083,689	-1.5%	-15,709,752	-0.8%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-15,137,531	-0.6%	281,924	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,341,065,726	100.0%	1,925,106,217	100.0%
Díjak	-3,625,921		-3,296,219	
Nettó eszközérték:	2,337,439,805		1,921,809,998	

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	10,528,574	0.5%	4,673,471	0.2%
USA dollár	USD	96,368,014	4.1%	32,879,211	1.7%
Összesen	HUF	106,896,588		37,552,682	

Betét

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	80,004,384	3.4%	210,227,508	10.9%
Összesen	HUF	80,004,384		210,227,508	

?: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	488,616,000	20.9%
	A171220C14	HU0000402821	790,733,606	33.8%
	A200520O14	HU0000402847	431,222,800	18.4%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	494,813,568	21.2%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	294,048,300	15.3%
	A171220C14	HU0000402821	620,480,223	32.3%

	A200520014	HU0000402847	428,175,200	22.3%
	A210623A15	HU0000402995	98,980,000	5.2%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	251,070,132	13.1%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-8,307,125	2015.02.25
USD/HUF	-9,623,853	2015.02.04
USD/HUF	-9,447,111	2015.02.04
USD/HUF	-2,321,308	2015.01.21
USD/HUF	-6,384,292	2015.01.14

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-14,692,377	2016.02.17
USD/HUF	-1,017,375	2016.02.17

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	-15,137,531	-0.6%	281,924	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
	182,686	150,085

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
	12,794.8491	12,804.8106

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,205,385,974	-23.2%	1,692,753,855	87.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Összesen	2,205,385,974	-23.2%	1,692,753,855	87.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,710,572,406	-15.7%	1,441,683,723	74.9%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközök %-ban
A171220C14	Államkötvény	620,480,223	32.2%
A200520O14	Államkötvény	428,175,200	22.2%
A190520B13	Államkötvény	294,048,300	15.3%
SPDR S&P DIVIDEND ETF	ETF	251,070,132	13.0%
A210623A15	Államkötvény	98,980,000	5.1%
Értékpapírok összesen:		1,692,753,855	87.9%

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:	13.0%
---	-------

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.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2015

Bár az MNB az év második felében már nem nyúlt az 1.35%-os alapkamathoz, az állampapírkamatok folyamatosan csökkentek az év során. Az MNB különböző eszközeivel folyamatosan támogatta a hazai kereskedelmi bankok állampapír vásárlásait. Az őszi hónapokban jelentősen visszafogta a két hetes betéti hozzáférését, és bevezette az új három hónapos instrumentumot, azt remélve, hogy így még inkább fokozza a hosszabb lejáratú állampapírok vásárlását. A külföldiek az év során több mint ezermilliárd forinttal csökkentettek a magyar állampapír kitétségeküket, azonban a kereskedelmi bankok vásárlásai és a megugró lakossági finanszírozás miatt ez nem okozott kínálati nyomást, annak ellenére, hogy devizás államadósság kibocsátásra 2015-ben sem került sor. Az év második felében a kínai növekedési aggodalmak, a nyersanyagárak esése és a közelgő FED kamatemelés miatt a feltörekvő piacokon fokozódott a nyomás, azonban a közép kelet európai régi megglehetősen védett maradt. A magyar állampapírok esetében is csak minimális hozamemelkedést lehetett látni az év vége felé.

2015 első félévében gyengébb makroadatok érkeztek az Egyesült Államokból, az első negyedéves GDP adat kismértékű lassulást mutatott, ami a részvénypiacokon is éreztette hatását. A FED 2014-ben befejezte QE programját, amit 2015-ben a kamatemelési ciklus megkezdése követhet. A kamatkörnyezet várható

emelkedése és az erős dollár szintén visszafogta a tőzsdék teljesítményét, így a vezető amerikai indexek a 2014-es csúcok közelében mozogtak a vizsgált időszakban. Az európai piacok jó teljesítményt nyújtottak az év első felében, köszönhetően a kedvező világgazdasági környezetnek, valamint annak, hogy az ECB tavasszal ismét elindította QE programját. A főbb európai indexek az első negyedév végére új csúcokat értek el, azonban a görög adósságválság, a kínai gazdasági növekedéssel kapcsolatos bizonytalanságok és a várható FED kamatemelés megállították az európai részvénypiaci rallyt. A japán Nikkei is kiemelkedően jó teljesítményt nyújtott, közel 16%-ot emelkedett az év első felében, amit a zéró alapkamat és a kedvező makroadatok is támogattak. Az olajár zuhanása tavasszal megállt és nyár közepére újra 60 dollár közelébe emelkedett a WTI hordónkénti ára. Az alacsonyabb olajár azonban továbbra is visszafogja az energetikai szektor teljesítményét, ami a részvényárfolyamokon is érezteti hatását.

Az alap befektetései 2015-ben

2015-ben az alap 4%-os esés elleni tőkevédelmet ígért befektetőinek, a befektetési politikában megfogalmazottan. Ezzel összhangban alakította az Alap befektetési portfólióját, aminek tőkepiaci részét egy az amerikai részvénypiac magas osztalékot fizető vállalataiból összeállított részvényindexet követő ETF (exchange traded fund - tőzsdén forgalmazott befektetési alap) alkotta, melyek részaránya a tőkevédelem biztosításához szükséges mértékben került változtatásra a vizsgált időszakban. A befektetési politikával összhangban – a védelmet biztosítandó – az alap vagyonának jelentős részét biztonságos, alacsony kockázatú kamatozó eszközökbe, pénzügyi befektetési alapba, banki betétekbe és diszkont kincstárjegyekbe fektette.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka

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)	182,686
Vétel (db)	43,480
Visszaváltás (db)	76,081
Záró Állomány (db)	150,085

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2015.01.30	2,333,310,038	12,775.6700
2015.02.27	2,353,957,090	12,853.3204
2015.03.31	2,282,928,229	12,835.4627
2015.04.30	2,160,963,435	12,811.4792
2015.05.29	2,090,084,403	12,842.1427
2015.06.30	2,056,407,096	12,802.2953
2015.07.31	2,276,759,008	12,842.0771

2015.08.31	2,173,619,020	12,738.0393
2015.09.30	2,056,585,100	12,763.3561
2015.10.30	1,964,619,846	12,853.3379
2015.11.30	1,951,626,483	12,845.5636
2015.12.31	1,921,809,998	12,804.8106

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 (%)
2010.12.31	2,909,313,608	10,039.9055	4.90%
2011.12.30*	785,117,113	10,506.6123	4.65%*
2012.12.28*	731,439,871	11,223.7394	6.83%*
2013.12.31	2,466,858,744	12,333,9854	9.81%
2014.12.31	2,337,439,805	12,794.8491	3.74%
2015.12.31	1,921,809,998	12,804.8106	0.08%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az Alap 2011 januárjáig tőkevédett alap volt.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2015-ben kötött származtatott ügyletei

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2015.01.14	USD	HUF	322,000	87,059,140
2015.04.08	HUF	USD	87,252,759	322,000
2015.04.22	HUF	USD	41,335,500	150,000
2015.01.21	USD	HUF	150,000	41,250,000
2015.02.04	USD	HUF	592,000	163,818,240
2015.02.04	USD	HUF	560,000	153,832,000
2015.05.06	HUF	USD	154,207,200	560,000
2015.02.04	HUF	USD	105,297,500	385,000
2015.02.25	USD	HUF	385,000	105,386,050
2015.02.25	USD	HUF	140,000	37,562,000
2015.05.20	HUF	USD	64,512,000	240,000
2015.04.08	USD	HUF	200,000	55,040,000
2015.07.08	HUF	USD	55,136,760	200,000
2015.04.22	USD	HUF	150,000	41,850,000
2015.07.22	HUF	USD	41,914,500	150,000
2015.05.06	USD	HUF	560,000	152,432,000
2015.08.05	HUF	USD	152,667,200	560,000
2015.05.20	USD	HUF	240,000	66,000,000
2015.08.05	HUF	USD	66,098,400	240,000
2015.07.08	USD	HUF	118,560	33,015,581
2015.09.30	HUF	USD	23,170,910	81,440
2015.07.08	USD	HUF	81,440	23,142,479
2015.10.21	HUF	USD	42,960,000	150,000

2015.07.22	USD	HUF	150,000	42,900,000
2015.10.21	HUF	USD	228,160,000	800,000
2015.08.05	USD	HUF	800,000	228,000,000
2015.10.21	USD	HUF	100,000	27,358,000
2015.10.14	HUF	USD	27,350,000	100,000
2015.10.21	USD	HUF	850,000	232,390,000
2016.02.17	HUF	USD	232,458,000	850,000
2016.02.17	HUF	USD	32,713,160	116,000

■ 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 2015-ös év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-280/2015. számú határozatával 2015. április 1-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-740/2015. számú határozatával 2015. november 18-tól 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.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 265,034 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 5,953 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 1,474 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 18 fő.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Nincs ilyen megállapodás.

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tétélesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest 2016 Alapok Alapja	Budapest Kötvény Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Állampapír Alap	Budapest Paradigma Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett Alap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Spectrum Hozamvédett Alap
Budapest Bonitas Plus Alap	Budapest US100 Hozamvédett Alap
Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	Budapest US95 Plusz Alap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	BF Money Balancovány Alap
Budapest Egyensúly Alap	BF Money Chraneny Alap
Budapest Euro Rövid Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

Budapest Global90 Plusz Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest Ingatlan Alapok Alapja	BF Money Konzervatívni Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest Paradigma Plusz Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2016. április 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.