

ÉVES JELENTÉS 2015

BF Money Franklin Templeton Selections 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 Franklin Templeton Selections 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 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 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 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 becélések ésszerűségének értékelését.

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

Vélemény

Véleményünk szerint a Budapest Franklin Templeton Selections 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

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Franklin Templeton Selections Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest Franklin Templeton Selections Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2011. augusztus 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-431/2011;)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000710595

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

Aktuális alapkezelési díj	2.32%
----------------------------------	-------

Az Alap célja

A Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának a célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak egy Franklin Templeton alapokból összeállított portfólió révén a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett maximális hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő a Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának eszközeit túlnyomórészt – befektetési alapokon keresztül - részvényekbe, valamint - technikai megfontolásokból - állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba kívánja befektetni.

A Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja vagyonának meghatározó részét – Franklin Templeton alapokon keresztül - fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Távols-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni.

Az alap arra törekszik, hogy a portfóliójában lévő külföldi devizában kibocsátott papírok devizaárfolyam kockázatát fedezeti ügyletek alkalmazásával csökkentse.

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

Az Alapot azoknak a hosszú távon – legalább öt év – gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is hajlandók felvállalni.

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

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	10,166,306,640	9,592,252,333
Banki egyenlegek	194,456,730	1,068,434
Egyéb eszközök	-463,834,111	-230,171,210
Összes eszköz	9,896,929,259	9,363,149,557
Díjából származó kötelezettségek	-21,814,256	-22,070,504
Nettó eszközérték	9,875,115,003	9,341,079,053

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Franklin Templeton Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2014.12.31		2015.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	114,456,730	1.2%	1,068,434	0.0%	
Betét	80,000,000	0.8%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	885,963,130	9.0%	759,222,617	8.1%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	9,280,343,510	93.8%	8,833,029,716	94.3%	
ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-464,550,501	-4.7%	-230,215,003	-2.5%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	716,390	0.0%	43,793	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	9,896,929,259	100.0%	9,363,149,557	100.0%	
Díjak	-21,814,256		-22,070,504		
Nettó eszközérték:	9,875,115,003		9,341,079,053		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	2,050,745	0.0%	1,030,766	0.0%
Euro	EUR	90,840,109	0.9%	37,668	0.0%
USA dollár	USD	21,565,876	0.2%	0	0.0%
Összesen	HUF	114,456,730		1,068,434	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	80,000,000	0.8%	0	0.0%
Összesen	HUF	80,000,000		0	

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	73,292,400	0.7%
	A171220C14	HU0000402821	812,670,730	8.2%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	LU0645132902	910,918,075	9.2%
	FT Inv Funds - Franklin European Growth Fund BEFJEGY	LU0195949390	408,002,197	4.1%
	FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	LU0195949986	1,706,533,818	17.3%
	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	547,643,917	5.5%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	1,447,329,686	14.7%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	LU0390136223	1,409,381,421	14.3%
	FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	180,437,305	1.8%
	FT Inv Funds - Templeton Frontier Markets Fund BEFJEGY	LU0390136900	155,728,128	1.6%
	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	390,686,081	4.0%
	FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	LU0195948665	1,560,342,468	15.8%
	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	HU0000702725	33,786,653	0.3%
	FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy	LU0390139169	341,537,292	3.5%
FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	188,016,469	1.9%	

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	677,291,251	7.3%
	A171220C14	HU0000402821	81,931,366	0.9%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	LU0645132902	890,948,367	9.5%
	FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	LU0195949986	682,088,500	7.3%
	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	937,779,062	10.0%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	676,098,184	7.2%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies	LU0390136223	1,920,758,647	20.6%

Fund BEFJEGY			
FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	254,716,264	2.7%
FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	191,499,000	2.1%
FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	LU0195948665	1,771,040,501	19.0%
FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy	LU0390139169	1,194,903,106	12.8%
FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	313,198,085	3.4%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-10,967,439	2015.02.25
EUR/HUF	-4,867,306	2015.01.07
EUR/HUF	-4,248,917	2015.01.21
EUR/HUF	-2,793,702	2015.01.07
EUR/HUF	-32,008,002	2015.01.07
USD/HUF	-10,908,713	2015.02.25
USD/HUF	-24,360,052	2015.01.07
USD/HUF	-216,655,397	2015.01.21
USD/HUF	-17,304,102	2015.01.07
USD/HUF	-43,886,752	2015.01.07
USD/HUF	-96,550,119	2015.03.18

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-10,739,752	2016.02.17
EUR/HUF	-12,120,418	2016.01.20
EUR/HUF	-5,502,200	2016.02.17
EUR/HUF	-1,068,891	2016.02.17
USD/HUF	-14,062,346	2016.03.09
USD/HUF	2,662,682	2016.02.17
USD/HUF	-20,421,743	2016.02.17
USD/HUF	-168,962,335	2016.02.17

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	716,390	0.0%	43,793	0.0%

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	6,920,212,066	6,778,271,402

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.4270	1.3781

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	885,963,130	-14.3%	759,222,617	8.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	9,280,343,510	-4.8%	8,833,029,716	94.3%
Összesen	10,166,306,640	-5.6%	9,592,252,333	102.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	885,963,130	-14.3%	759,222,617	8.1%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközők %-ban
FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	1,920,758,647	20.5%
FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	1,771,040,501	18.9%
FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy	Befektetési jegy	1,194,903,106	12.8%
FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	937,779,062	10.0%
FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	890,948,367	9.5%
	Értékpapírok összesen:	9,592,252,333	102.4%

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:	94.3%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1,2%

Érintett befektetési forma: FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY 1,2%

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2015

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 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 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

Az Alap tőkájének túlnyomó részét Franklin Templeton Alapokba fekteti. A Franklin Templeton alapok EUR és USD devizakitettséget forintra kifizetjük. A portfólió befektetései a Franklin Templetontól kapott ajánlásoknak megfelelően havonta kerül újrasúlyozásra.

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)	6,920,212,066
Vétel (db)	1,964,568,209
Visszaváltás (db)	2,106,508,873
Záró Állomány (db)	6,778,271,402

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2015.01.30	9,574,018,205	1.4399
2015.02.27	9,830,622,595	1.5065

2015.03.31	9,552,436,051	1.5055
2015.04.30	9,639,193,199	1.5311
2015.05.29	9,826,168,640	1.5375
2015.06.30	9,913,737,824	1.5024
2015.07.31	10,190,201,019	1.4919
2015.08.31	9,539,495,508	1.3943
2015.09.30	9,224,539,824	1.3496
2015.10.30	9,670,030,877	1.4079
2015.11.30	9,698,743,346	1.4100
2015.12.31	9,341,079,053	1.3781

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 (%)
2011.12.30*	1,313,524,577	1.0471	4.71%*
2012.12.28*	1,810,730,548	1.2018	14.77%*
2013.12.31	5,709,126,610	1.3891	15.45%
2014.12.31	9,875,115,003	1.4270	2.73%
2015.12.31	9,341,079,053	1.3781	-3.43%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2015-ben kötött származtatott ügyletet

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2015.03.25	HUF	EUR	1,278,600,000	4,000,000
2015.01.07	USD	HUF	2,700,000	719,820,000
2015.01.07	EUR	HUF	930,000	296,484,000
2015.01.07	USD	HUF	2,660,000	710,752,000
2015.03.25	HUF	EUR	297,376,800	930,000
2015.01.07	EUR	HUF	4,000,000	1,274,800,000
2015.04.08	HUF	USD	721,818,000	2,700,000
2015.03.25	HUF	USD	712,348,000	2,660,000
2015.01.21	USD	HUF	14,000,000	3,857,000,000
2015.04.22	HUF	USD	3,865,400,000	14,000,000
2015.01.21	EUR	HUF	514,000	164,120,200
2015.04.22	HUF	EUR	164,644,480	514,000
2015.03.18	USD	HUF	1,440,000	387,792,000
2015.02.25	EUR	HUF	1,000,000	305,490,000
2015.05.20	HUF	EUR	306,420,000	1,000,000
2015.05.20	HUF	USD	188,335,000	700,000
2015.02.25	USD	HUF	700,000	187,985,000

2015.06.17	HUF	USD	1,760,106,900	6,130,000
2015.03.18	USD	HUF	6,130,000	1,756,858,000
2015.03.25	EUR	HUF	4,000,000	1,212,000,000
2015.03.25	EUR	HUF	930,000	282,152,700
2015.03.25	USD	HUF	210,000	58,086,000
2015.06.24	HUF	EUR	282,989,700	930,000
2015.06.24	HUF	EUR	1,215,800,000	4,000,000
2015.06.24	HUF	USD	58,188,900	210,000
2015.04.08	USD	HUF	2,700,000	744,849,000
2015.07.08	HUF	USD	746,064,000	2,700,000
2015.07.22	HUF	USD	3,895,080,000	14,000,000
2015.04.22	USD	HUF	14,000,000	3,889,200,000
2015.07.22	HUF	EUR	153,449,560	514,000
2015.04.22	EUR	HUF	514,000	153,017,800
2015.06.24	HUF	USD	192,549,000	700,000
2015.05.20	USD	HUF	700,000	192,388,000
2015.06.24	HUF	EUR	306,480,000	1,000,000
2015.05.20	EUR	HUF	1,000,000	306,090,000
2015.09.09	HUF	USD	1,701,442,800	6,130,000
2015.06.17	USD	HUF	6,130,000	1,700,462,000
2015.08.12	HUF	EUR	1,245,120,000	4,000,000
2015.06.24	EUR	HUF	4,000,000	1,244,000,000
2015.06.24	USD	HUF	910,000	248,839,500
2015.08.12	HUF	USD	248,903,200	910,000
2015.08.12	HUF	EUR	600,577,400	1,930,000
2015.06.24	EUR	HUF	1,930,000	600,037,000
2015.07.08	USD	HUF	2,700,000	773,496,000
2015.07.22	EUR	HUF	300,000	94,740,000
2015.10.07	HUF	USD	774,441,000	2,700,000
2015.10.21	HUF	USD	4,009,600,000	14,000,000
2015.07.22	EUR	HUF	214,000	66,286,500
2015.10.21	HUF	EUR	66,442,720	214,000
2015.07.22	USD	HUF	14,000,000	4,004,000,000
2015.08.12	HUF	USD	310,813,500	1,090,000
2015.08.12	HUF	EUR	75,128,900	242,000
2015.11.18	HUF	EUR	1,248,400,000	4,000,000
2015.08.12	EUR	HUF	4,000,000	1,246,000,000
2015.10.07	USD	HUF	2,525,000	708,969,500
2015.10.21	USD	HUF	425,000	119,297,500
2015.08.12	USD	HUF	2,000,000	562,300,000
2015.11.18	HUF	EUR	178,113,600	570,000
2015.11.18	HUF	USD	562,580,000	2,000,000
2015.11.18	HUF	EUR	678,706,560	2,172,000
2015.08.12	EUR	HUF	2,172,000	677,425,080
2015.12.09	HUF	USD	1,720,568,400	6,130,000
2015.09.09	USD	HUF	6,130,000	1,721,610,500
2015.10.21	USD	HUF	3,800,000	1,062,404,000
2015.10.21	USD	HUF	9,775,000	2,672,485,000
2016.02.17	HUF	USD	2,673,267,000	9,775,000
2016.02.17	HUF	EUR	66,564,700	214,000
2015.10.21	EUR	HUF	214,000	66,382,800
2016.02.17	HUF	EUR	413,891,300	1,327,000
2016.02.17	HUF	USD	889,733,800	3,130,000
2015.11.18	EUR	HUF	4,000,000	1,248,000,000
2016.01.20	HUF	EUR	1,250,560,000	4,000,000

2015.11.18	EUR	HUF	2,742,000	853,447,500
2016.02.17	HUF	USD	584,260,000	2,000,000
2016.02.17	HUF	EUR	855,860,460	2,742,000
2015.11.18	USD	HUF	2,000,000	583,900,000
2016.03.09	HUF	USD	1,768,811,500	6,130,000
2015.12.09	USD	HUF	6,130,000	1,769,914,900

VIII. 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-237/2015. számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-906/2015. 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 jellegűknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

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

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

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 2011-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.

A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit – befektetési alapokon keresztül - nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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 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 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 tételesen 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 Franklin Templeton Selections 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 9.262.902 E Ft, a tárgyévi eredmény 161.403 E Ft veszteség –, 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 könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérést 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Budapest Franklin Templeton Selections 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 Franklin Templeton Selections Alapok Alapja mellékelt 2015. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.



A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk 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 Franklin Templeton Selections Alapok Alapja 2015. évi üzleti jelentése a Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

K	E	-	III	/	4	3	1	/	2	0	1	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	1	/	0	8	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

Budapest Franklin Templeton Selections 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.

K	E	-	III	/	4	3	1	/	2	0	1	1	0
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	1	/	0	8	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

2015 . évi

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)	10,280,649	0	9,493,097
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	716	0	45
09.	1. Követelések	716		45
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	10,086,170	0	9,492,008
14.	1. Értékpapírok	8,746,496		8,608,293
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1,339,674	0	883,715
16.	a) kamatokból, osztalékokból	672		663
17.	b) egyéb	1,339,002		883,052
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	193,763		1,044
19.	1. Pénzeszközök	192,792		1,044
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	971		0
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	20
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			20
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-464,550		-230,215
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	9,816,099	0	9,262,902
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	9,794,224	0	9,240,824
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	6,920,212	0	6,778,271
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	10,876,125		12,840,693
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3,955,913		-6,062,422
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	2,874,012	0	2,462,553
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2,042,939		2,015,478
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	876,095		653,500
33.	c) előző év(ek) eredménye	270,176		-45,022
34.	d) üzleti év eredménye	-315,198		-161,403
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	10,479	0	9,676
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	10,479		9,676
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	11,396		12,402
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	9,816,099	0	9,262,902

Budapest, 2016. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

K	E	-	III	/	4	3	1	/	2	0	1	1	0
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	1	/	0	8	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja**2015 . évi****"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	670,867		1,511,024
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	789,743		1,431,140
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	114		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	196,436		236,409
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		4,878
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-315,198	0	-161,403

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 képviselőjében 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: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005374) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2015. évben bruttó 2.578.100 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrációs 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 ártértékelési 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 valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

Az Alap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

Az Alap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 Ft, azaz egy forint.

A befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólió-elemek ügyletkötés kori piaci értékének az Alapok ügyletkötés kori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet 30 napon belül helyreállítani, ha a Törvényben meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők. Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	716	45
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	716	45

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	0	20
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	20

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)	10,479	9,676
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	
Összes rövid lejáratú kötelezettség	10,479	9,676

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
	0	0
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/>		
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	10,876,125	1,964,568	0	12,840,693
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3,955,913	0	2,106,509	-6,062,422
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2,042,939	0	27,461	2,015,478
Értékelési különbözet tartaléka	876,095	0	222,595	653,500
Előző év (évek) eredménye	270,176	0	315,198	-45,022
Üzleti év eredménye	-315,198	315,198	161,403	-161,403
SAJÁT TŐKE	9,794,224	2,279,766	2,833,166	9,240,824

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	9,697	9,278
Felügyeleti díj	603	605
Könyvvizsgálói díj	1096	1308
Különadó	0	1211
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	11,396	12,402

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	457,375	1,271,943
Kapott kamat	25,733	16,137
Kapott osztalék	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	187,759	222,944
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	670,867	1,511,024

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	25,051	309,537
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	764,692	1,121,603
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	789,743	1,431,140

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év Tárgyév	
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	93,741	113,014
Letétkezelői díj	3,649	4,050
Felügyeleti díj	2,010	2,440
Könyvvizsgálói díj	2,191	2,578
Bankköltség, forgalmi jutalék	195	256
Forgalmazási díj	93,246	112,787
Egyéb költség	120	0
Könyvelési díj	1,284	1,284
Működési költség összesen	196,436	236,409

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

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Kötvények				
A171220C14 HUF	82,000,000	82,287	-356	81,931
A190520B13 HUF	691,000,000	677,311	-19	677,291
Befektetési jegyek				
FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY EUR	175,237	855,444	29,064	884,508
FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy EUR	187,644	1,207,477	-21,212	1,186,265
FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY EUR	168,594	337,389	-26,455	310,934
FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY USD	126,126	584,780	88,361	673,141
FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY USD	339,876	757,363	168,115	925,478
FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY USD	88,815	758,580	-91,351	667,229
FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY USD	168,491	1,612,931	282,631	1,895,562
FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY EUR	61,461	271,902	-19,027	252,875
FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund USD	50,140	199,055	-10,068	188,987
FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY USD	199,274	1,263,774	484,032	1,747,806
Értékpapírok összesen:		8,608,293	883,715	9,492,008

Pénzeszköz	Névérték devizában	Névérték (eFt)	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Elszámolási számla HUF	1,010,735	1,011	20	1,031
Elszámolási számla EUR	33,453	33		33
Pénzeszköz összesen:		1,044	20	1,064

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, Iajstromszáma: Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja, Iajstromszám 1111-467

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2015.12.31
Saját tőke (Ft):	9,240,824,894
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.3633
Darabszám (db):	6,778,271,402

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			9,676	44%
	Alapezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			326	3%
	Trailer díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			9,243	96%
	Közzétételi költség miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			107	1%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			12,402	56%
	Kötelezettségek összesen:			22,078	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1,044	0.02%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			45	0.00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		0.00%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Deviza nem	Névérték	9,492,008	102.47%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	773,000,000	759,223	8%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
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):	USD EUR	972,722 592,936	8,732,785 6,098,203 2,634,582	92%
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):			20	0.00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			-230,215	-2.49%
	Eszközök összesen:			9,262,902	100%

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

Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja 2015 . évi hozama:

-3.427%

2015 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-738,145	-441,585
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	-340,090	-164,713
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-876,095	-653,500
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +	-457,337	-277,726
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	49,446	671
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	4,677	-803
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	5	-20
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	5,154	1,006
14.	Értékelési különbözet	876,095	653,500
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-3,070,120	419,239
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-21,441,197	-10,142,147
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	18,346,185	10,558,076
20.	Kapott hozamok +	24,892	3,310
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	3,999,634	-169,402
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	4,756,861	1,964,568
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,946,666	-2,106,509
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	1,189,439	-27,461
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	191,369	-191,748

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	8,608,293,349	2015.12.31	9,592,252,333	- 983,958,984
Értékkülönbözet	2015.12.31	883,715,380	2015.12.31		883,715,380
Értékpapírok összesen:		9,492,008,729		9,592,252,333	- 100,243,604
Elszámolási számla HUF	2015.12.31	1,010,735	2015.12.31	1,030,766	- 20,031
Elszámolási számla USD	2015.12.31	-	2015.12.31		-
Elszámolási számla EUR	2015.12.31	33,453	2015.12.31	37,668	- 4,215
Lekötött betét HUF	2015.12.31	-	2015.12.31		-
Pénzeszközök összesen:		1,044,188		1,068,434	- 24,246
Forgalmazási számla:	2010.12.31	43,793	2015.12.31	43,793	0
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2015.12.31	20,031	2015.12.31		20,031
Határidős ügylet értékelési különbözet	2010.12.31	- 230,215,003	2015.12.31	- 230,215,003	-
Forgalmazás BB					
Szállítók	2015.12.31	9,675,626	2015.12.31		9,675,626
Egyéb kötelezettség:		9,675,626		-	9,675,626
Passzív időbeli elhatárolás	2015.12.31	12,401,218	2015.12.31	22,070,504	- 9,669,286
Nettó eszközérték összesen:		9,240,824,894		9,341,079,053	- 100,254,159
Befektetési jegyek db	2015.12.31	6,778,271,402	2015.12.31	6,778,271,402	-
Egy befektetési jegy értéke		1.3633		1.3781	- 0.0148

A Letétkezelő által a forduló napra 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 megszállt kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszállt 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 forduló napra 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 Franklin Templeton Selections Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest Franklin Templeton Selections Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2011. augusztus 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-431/2011;)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000710595

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

Aktuális alapkezelési díj	2.32%
----------------------------------	-------

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	10,166,306,640	9,592,252,333
Banki egyenlegek	194,456,730	1,068,434
Egyéb eszközök	-463,834,111	-230,171,210
Összes eszköz	9,896,929,259	9,363,149,557
Díjakkból származó kötelezettségek	-21,814,256	-22,070,504
Nettó eszközérték	9,875,115,003	9,341,079,053

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Franklin Templeton Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány			Záró állomány	
	2014.12.31		Súly	2015.12.31	
Eszköztípus	Eszközérték	Eszközérték		Eszközérték	Súly
Számlapénz	114,456,730	1.2%	1,068,434	0.0%	
Betét	80,000,000	0.8%	0	0.0%	

Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	885,963,130	9.0%	759,222,617	8.1%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	9,280,343,510	93.8%	8,833,029,716	94.3%
ETF	0	0.0%	0	0.0%
Részvény	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-464,550,501	-4.7%	-230,215,003	-2.5%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	716,390	0.0%	43,793	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	9,896,929,259	100.0%	9,363,149,557	100.0%
Díjak	-21,814,256		-22,070,504	
Nettó eszközérték:	9,875,115,003		9,341,079,053	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	2,050,745	0.0%	1,030,766	0.0%
Euro	EUR	90,840,109	0.9%	37,668	0.0%
USA dollár	USD	21,565,876	0.2%	0	0.0%
Összesen	HUF	114,456,730		1,068,434	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	80,000,000	0.8%	0	0.0%
Összesen	HUF	80,000,000		0	

?: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	73,292,400	0.7%
	A171220C14	HU0000402821	812,670,730	8.2%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	LU0645132902	910,918,075	9.2%
	FT Inv Funds - Franklin European Growth Fund BEFJEGY	LU0195949390	408,002,197	4.1%
	FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	LU0195949986	1,706,533,818	17.3%

FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	547,643,917	5.5%
FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	1,447,329,686	14.7%
FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	LU0390136223	1,409,381,421	14.3%
FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	180,437,305	1.8%
FT Inv Funds - Templeton Frontier Markets Fund BEFJEGY	LU0390136900	155,728,128	1.6%
FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	390,686,081	4.0%
FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	LU0195948665	1,560,342,468	15.8%
BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	HU0000702725	33,786,653	0.3%
FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy	LU0390139169	341,537,292	3.5%
FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	188,016,469	1.9%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	677,291,251	7.3%
	A171220C14	HU0000402821	81,931,366	0.9%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	LU0645132902	890,948,367	9.5%
	FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	LU0195949986	682,088,500	7.3%
	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	937,779,062	10.0%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	676,098,184	7.2%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	LU0390136223	1,920,758,647	20.6%
	FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	254,716,264	2.7%
	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	191,499,000	2.1%
	FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	LU0195948665	1,771,040,501	19.0%
	FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy	LU0390139169	1,194,903,106	12.8%
	FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	313,198,085	3.4%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-10,967,439	2015.02.25
EUR/HUF	-4,867,306	2015.01.07
EUR/HUF	-4,248,917	2015.01.21
EUR/HUF	-2,793,702	2015.01.07
EUR/HUF	-32,008,002	2015.01.07
USD/HUF	-10,908,713	2015.02.25
USD/HUF	-24,360,052	2015.01.07
USD/HUF	-216,655,397	2015.01.21
USD/HUF	-17,304,102	2015.01.07
USD/HUF	-43,886,752	2015.01.07
USD/HUF	-96,550,119	2015.03.18

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-10,739,752	2016.02.17
EUR/HUF	-12,120,418	2016.01.20
EUR/HUF	-5,502,200	2016.02.17
EUR/HUF	-1,068,891	2016.02.17
USD/HUF	-14,062,346	2016.03.09
USD/HUF	2,662,682	2016.02.17
USD/HUF	-20,421,743	2016.02.17
USD/HUF	-168,962,335	2016.02.17

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	716,390	0.0%	43,793	0.0%

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	6,920,212,066	6,778,271,402

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.4270	1.3781

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	885,963,130	-14.3%	759,222,617	8.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	9,280,343,510	-4.8%	8,833,029,716	94.3%
Összesen	10,166,306,640	-5.6%	9,592,252,333	102.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	885,963,130	-14.3%	759,222,617	8.1%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközők %-ban
FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	1,920,758,647	20.5%
FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	1,771,040,501	18.9%
FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy	Befektetési jegy	1,194,903,106	12.8%
FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	937,779,062	10.0%
FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	Befektetési jegy	890,948,367	9.5%
	Értékpapírok összesen:	9,592,252,333	102.4%

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:	94.3%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1,2%

Érintett befektetési forma: FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY 1,2%

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2015

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 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 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

Az Alap tőkéjének túlnyomó részét Franklin Templeton Alapokba fekteti. A Franklin Templeton alapok EUR és USD devizakitettséget forintra kifizetjük. A portfólió befektetései a Franklin Templetontól kapott ajánlásoknak megfelelően havonta kerül újrasúlyozásra.

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)	6,920,212,066
Vétel (db)	1,964,568,209
Visszaváltás (db)	2,106,508,873
Záró Állomány (db)	6,778,271,402

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2015.01.30	9,574,018,205	1.4399
2015.02.27	9,830,622,595	1.5065
2015.03.31	9,552,436,051	1.5055
2015.04.30	9,639,193,199	1.5311
2015.05.29	9,826,168,640	1.5375
2015.06.30	9,913,737,824	1.5024
2015.07.31	10,190,201,019	1.4919
2015.08.31	9,539,495,508	1.3943
2015.09.30	9,224,539,824	1.3496
2015.10.30	9,670,030,877	1.4079
2015.11.30	9,698,743,346	1.4100
2015.12.31	9,341,079,053	1.3781

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 (%)
2011.12.30*	1,313,524,577	1.0471	4.71%*
2012.12.28*	1,810,730,548	1.2018	14.77%*
2013.12.31	5,709,126,610	1.3891	15.45%
2014.12.31	9,875,115,003	1.4270	2.73%
2015.12.31	9,341,079,053	1.3781	-3.43%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2015-ben kötött származtatott ügyletet

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2015.03.25	HUF	EUR	1,278,600,000	4,000,000
2015.01.07	USD	HUF	2,700,000	719,820,000
2015.01.07	EUR	HUF	930,000	296,484,000
2015.01.07	USD	HUF	2,660,000	710,752,000
2015.03.25	HUF	EUR	297,376,800	930,000
2015.01.07	EUR	HUF	4,000,000	1,274,800,000
2015.04.08	HUF	USD	721,818,000	2,700,000
2015.03.25	HUF	USD	712,348,000	2,660,000
2015.01.21	USD	HUF	14,000,000	3,857,000,000
2015.04.22	HUF	USD	3,865,400,000	14,000,000
2015.01.21	EUR	HUF	514,000	164,120,200
2015.04.22	HUF	EUR	164,644,480	514,000
2015.03.18	USD	HUF	1,440,000	387,792,000
2015.02.25	EUR	HUF	1,000,000	305,490,000
2015.05.20	HUF	EUR	306,420,000	1,000,000
2015.05.20	HUF	USD	188,335,000	700,000
2015.02.25	USD	HUF	700,000	187,985,000
2015.06.17	HUF	USD	1,760,106,900	6,130,000
2015.03.18	USD	HUF	6,130,000	1,756,858,000
2015.03.25	EUR	HUF	4,000,000	1,212,000,000
2015.03.25	EUR	HUF	930,000	282,152,700
2015.03.25	USD	HUF	210,000	58,086,000
2015.06.24	HUF	EUR	282,989,700	930,000
2015.06.24	HUF	EUR	1,215,800,000	4,000,000
2015.06.24	HUF	USD	58,188,900	210,000
2015.04.08	USD	HUF	2,700,000	744,849,000
2015.07.08	HUF	USD	746,064,000	2,700,000
2015.07.22	HUF	USD	3,895,080,000	14,000,000
2015.04.22	USD	HUF	14,000,000	3,889,200,000
2015.07.22	HUF	EUR	153,449,560	514,000
2015.04.22	EUR	HUF	514,000	153,017,800
2015.06.24	HUF	USD	192,549,000	700,000
2015.05.20	USD	HUF	700,000	192,388,000
2015.06.24	HUF	EUR	306,480,000	1,000,000
2015.05.20	EUR	HUF	1,000,000	306,090,000
2015.09.09	HUF	USD	1,701,442,800	6,130,000
2015.06.17	USD	HUF	6,130,000	1,700,462,000
2015.08.12	HUF	EUR	1,245,120,000	4,000,000
2015.06.24	EUR	HUF	4,000,000	1,244,000,000
2015.06.24	USD	HUF	910,000	248,839,500
2015.08.12	HUF	USD	248,903,200	910,000
2015.08.12	HUF	EUR	600,577,400	1,930,000
2015.06.24	EUR	HUF	1,930,000	600,037,000
2015.07.08	USD	HUF	2,700,000	773,496,000
2015.07.22	EUR	HUF	300,000	94,740,000
2015.10.07	HUF	USD	774,441,000	2,700,000

2015.10.21	HUF	USD	4,009,600,000	14,000,000
2015.07.22	EUR	HUF	214,000	66,286,500
2015.10.21	HUF	EUR	66,442,720	214,000
2015.07.22	USD	HUF	14,000,000	4,004,000,000
2015.08.12	HUF	USD	310,813,500	1,090,000
2015.08.12	HUF	EUR	75,128,900	242,000
2015.11.18	HUF	EUR	1,248,400,000	4,000,000
2015.08.12	EUR	HUF	4,000,000	1,246,000,000
2015.10.07	USD	HUF	2,525,000	708,969,500
2015.10.21	USD	HUF	425,000	119,297,500
2015.08.12	USD	HUF	2,000,000	562,300,000
2015.11.18	HUF	EUR	178,113,600	570,000
2015.11.18	HUF	USD	562,580,000	2,000,000
2015.11.18	HUF	EUR	678,706,560	2,172,000
2015.08.12	EUR	HUF	2,172,000	677,425,080
2015.12.09	HUF	USD	1,720,568,400	6,130,000
2015.09.09	USD	HUF	6,130,000	1,721,610,500
2015.10.21	USD	HUF	3,800,000	1,062,404,000
2015.10.21	USD	HUF	9,775,000	2,672,485,000
2016.02.17	HUF	USD	2,673,267,000	9,775,000
2016.02.17	HUF	EUR	66,564,700	214,000
2015.10.21	EUR	HUF	214,000	66,382,800
2016.02.17	HUF	EUR	413,891,300	1,327,000
2016.02.17	HUF	USD	889,733,800	3,130,000
2015.11.18	EUR	HUF	4,000,000	1,248,000,000
2016.01.20	HUF	EUR	1,250,560,000	4,000,000
2015.11.18	EUR	HUF	2,742,000	853,447,500
2016.02.17	HUF	USD	584,260,000	2,000,000
2016.02.17	HUF	EUR	855,860,460	2,742,000
2015.11.18	USD	HUF	2,000,000	583,900,000
2016.03.09	HUF	USD	1,768,811,500	6,130,000
2015.12.09	USD	HUF	6,130,000	1,769,914,900

VIII. 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-237/2015. számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-906/2015. 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 jellegűknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

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

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

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

Kockázat/nyereség profil

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
← Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat →

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2011-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.

A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit – befektetési alapokon keresztül - nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírpiacon (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 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 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 tételesen 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.