

ÉVES JELENTÉS 2016

BF Money Konzervatívni Alap

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 jellegüknél 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
 - XII. Javadalmazási politika
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Konzervatívni Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Konzervatívni Alap (továbbiakban „az Alap”) 2016. évi éves jelentése I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2016. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Budapest Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a Magyarországon hatályos etikai követelményekkel összhangban, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

Az éves jelentésben közölt számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.



A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a számviteli törvénnyel 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 kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek,



minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben szereplő számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2017. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Dr. Eperjesi Ferenc
Kamaraí tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money Konzervatívni Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	BF Money Konzervativní Fond
Rövid neve	BF Money Konzervatívni Alap
Rövid név angolul	BF Money Konzervatívni Fund
Rövid neve cseh nyelven	BF Money Konzervativní Fond

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. december 27. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-537/2010)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

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	0.8%
----------------------------------	------

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy mérsékelt kockázat vállalása mellett a cseh koronában elhelyezett banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit jellemzően vállalati kötvényekbe, állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, jelzáloglevelekbe, valamint banki betétekbe fekteti be.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az Alap földrajzi specifikációval rendelkezik, főként CEEMEA régióbeli eszközökbe fektet. Az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az Alapot azoknak a középtávon – legalább fél-egy év - gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a cseh infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a cseh kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek. Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutató, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	3,273,314,291	1,917,381,814
Banki egyenlegek	2,206,920,187	5,997,827,586
Egyéb eszközök	-48,163,681	-1,518,131,343
Összes eszköz	5,432,070,797	6,397,078,057
Díjából származó kötelezettségek	-15,528,545	-10,810,101
Nettó eszközérték	5,416,542,252	6,386,267,956

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money Konzervatívni Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2015.12.31		2016.12.31	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	751,043,224	13.83%	5,997,827,586	93.76%
Betét	1,455,876,963	26.80%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	26,191,070	0.41%
Államkötvény	655,830,877	12.07%	218,299,239	3.41%
Jelzáloglevél	21,976,745	0.40%	21,340,376	0.33%
Vállalati kötvény	2,595,506,669	47.78%	1,651,551,129	25.82%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	-48,704,121	-0.90%	128,110	0.00%
Repo	0	0.00%	-572,705,470	-8.95%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	540,440	0.01%	-945,553,983	-14.78%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5,432,070,797	100.00%	6,397,078,057	100.00%
Díjak	-15,528,545		-10,810,101	
Nettó eszközérték:	5,416,542,252		6,386,267,956	

Az alap tételes összetétele
Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
LENGYEL ZLOTY	PLN	-	0	-	0
ANGOL FONT	GBP	38,645	0	33,386	0
CSEH KORONA	CZK	431,031,129	7.96	5,992,063,408	93.8
EURO	EUR	124,895,377	2.31	3,580,285	0.06
JAPÁN YEN	JPY	639,736	0.01	678,434	0.01
MAGYAR FORINT	HUF	89,831	0	91,511	0
SVÁJCI FRANK	CHF	118,086	0	119,862	0
TÖRÖK LÍRA	TRY	440,915	0.01	402,300	0.01
USA DOLLÁR	USD	193,789,505	3.58	858,400	0.01
Összesen	CZK	751,043,224		5,997,827,586	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
USA DOLLÁR	USD	1,455,876,963	26.88%	0	0.00%
Összesen	CZK	1,455,876,963		0	

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	214,001,721	3.9%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	284,951,611	5.2%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	2,804,074	0.1%
	Russia Eurobond 3.25 04/17	XS0767469827	75,165,310	1.4%
	Brazil 6 01/17/17	US105756BM14	78,908,161	1.5%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	21,976,745	0.4%
Vállalati kötvény	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	121,418,405	2.2%
	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	75,540,173	1.4%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	518,924,547	9.6%
	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	9,773,726	0.2%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	45,085,721	0.8%
	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	28,491,186	0.5%
	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	28,381,666	0.5%
	KOMAFI 6.75	XS0602352956	32,350,333	0.6%
	MAGNO 4 03/29/49 CORP	XS0247761827	166,201,805	3.1%
	ISLBAN 3 05/16/16	XS1068092599	88,166,949	1.6%
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	186,605,225	3.4%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	182,184,649	3.4%
	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	3,418,039	0.1%
	PETROBRAS 3.875 01/27/16	US71645WAT80	68,229,717	1.3%
	PETROBRAS 6.125 10/06/16	US71645WAL54	7,549,966	0.1%
	AFREXI 5.75 07/27/16	XS0650262875	25,965,255	0.5%
	CHMFRU 6.25	XS0648402583	13,057,020	0.2%
	EXPT 5.5 05/16	US282645AQ39	76,243,187	1.4%
	FINBN 5.5	USM4R36CAA80	129,385,067	2.4%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	39,683,081	0.7%
	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	36,609,311	0.7%
	KFINKW 5.875 10/31/16	XS0698260758	121,173,882	2.2%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	83,983,122	1.5%
	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	69,816,023	1.3%
	ALFARU 7.75 04/28/21	US01538RAB50	5,272,346	0.1%
	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	27,732,462	0.5%
	RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	14,018,970	0.3%
	Bank of Georgia 7.75 07/17	XS0783935561	84,904,859	1.6%
	ODBR 4.375 04/25/25	USG6710EAP54	5,299,375	0.1%
	AKBNK 3.875 10/24/2017	USM0375YAJ75	25,290,550	0.5%
	GARAN 4.75	XS1057541838	5,006,008	0.1%
	Halkbank 4.875 07/19/17	XS0806482948	38,808,221	0.7%
	ISCTR 5.1 02/01/16	USM8933FAB33	10,190,876	0.2%
	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	72,773,449	1.3%
YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	145,640,011	2.7%	

	DEVATI Float 06/09/16	TRSDEVA61615	2,331,487	0.0%
--	-----------------------	--------------	-----------	------

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	149,516,246	2.3%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	9,170,824	0.1%
	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	14,623,006	0.2%
	SERBIA 4.875 02/25/20	XS0893103852	26,607,942	0.4%
	SERBIA 5.875 12/03/18 Corp.	XS0995679619	18,381,221	0.3%
Diszkont kincstárjegy	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	26,191,070	0.4%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	21,340,376	0.3%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	27,933,483	0.4%
	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	76,908,771	1.2%
	FOY 5 08/29/18	FI4000068598	14,736,466	0.2%
	GARAN 4.75	XS1057541838	5,173,103	0.1%
	HRELEC 6 11/09/17 Corp	XS0853036860	73,396,888	1.1%
	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	25,964,477	0.4%
	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	49,843,952	0.8%
	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	134,289,934	2.1%
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	189,597,921	3.0%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	37,279,344	0.6%
	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	8,418,971	0.1%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	94,090,316	1.5%
	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	16,101,215	0.3%
	ODBR 4.375 04/25/25	USG6710EAP54	6,162,936	0.1%
	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	75,967,234	1.2%
	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	147,147,721	2.3%
	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	19,043,783	0.3%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	58,356,272	0.9%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	66,205,083	1.0%
	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	72,228,832	1.1%
	AKBNK 3.875 10/24/2017	USM0375YAJ75	25,935,299	0.4%
	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	21,586,238	0.3%
	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	48,468,441	0.8%
	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	27,019,957	0.4%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	44,745,096	0.7%
	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	28,805,662	0.5%
	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	27,987,405	0.4%
	CETFIN 0.2 12/06/17	XS1529936251	60,097,320	0.9%
	EKT 7.25 08/06/18	XS0655700762	18,889,049	0.3%
	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	97,118,899	1.5%
	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	52,051,060	0.8%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
-----	-------------	---------

EUR/CZK	-1,246,180	2016.01.20
EUR/CZK	-2,885,337	2016.01.20
TRY/CZK	16,804	2016.01.19
USD/CZK	-17,829,374	2016.01.20
USD/CZK	-26,760,034	2016.01.20

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	-248,834	2017.01.10
USD/CZK	376,945	2017.01.09

Repo ügyletek
záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
REPHUN 4.125 02/19/18	-137,853,664	2017.01.10
REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	-13,438,874	2017.01.10
REPHUN 5.75 11/23	-8,145,508	2017.01.10
MAEXIM 5.5 02/18	-174,335,375	2017.01.10
MAGYAR 6.25 10/21/2020	-34,219,396	2017.01.10
MOLHB 6.25 09/26/19	-82,568,216	2017.01.10
MAEXIM 4 01/30/20	-122,144,437	2017.01.10

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénzszámla átvezetés	EUR		540,440

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Teljesítések pénz	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	-19,108,532
Teljesítések pénz	SERBIA 5.875 12/03/18 Corp.	XS0995679619	-18,361,060
Teljesítések pénz	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	-21,387,925
Teljesítések pénz	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	-44,621,474
Teljesítések pénz	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	-26,899,881
Teljesítések pénz	SERBIA 4.875 02/25/20	XS0893103852	-26,564,519
Teljesítések pénz	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	-28,597,931
Teljesítések pénz	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	-97,086,318
Teljesítések pénz	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	-48,478,602
Teljesítések pénz	AKBNK 3.875 10/24/2017	USM0375YAJ75	-25,926,481
Teljesítések pénz	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	-49,771,738
Teljesítések pénz	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	-58,380,343
Teljesítések pénz	YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	-66,185,194
Teljesítések pénz	FOY 5 08/29/18	FI4000068598	-14,737,361
Teljesítések pénz	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	-75,430,527
Teljesítések pénz	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	-25,988,416
Teljesítések pénz	HRELEC 6 11/09/17 Corp	XS0853036860	-73,355,714
Teljesítések pénz	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	-126,771,751
Teljesítések pénz	EKT 7.25 08/06/18	XS0655700762	-18,907,036
Teljesítések pénz	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	-51,992,882
Teljesítések pénz	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	-28,011,651
Pénzszámla átvezetés	USD		1,011,353

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	4,893,274,379	5,712,565,223

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.1069	1.1179

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	677,807,622	-60.79%	265,830,685	4.16%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	2,595,506,669	-36.37%	1,651,551,129	25.82%
Összesen	3,273,314,291	-41.43%	1,917,381,814	29.97%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,273,314,291	-41.43%	1,917,381,814	29.97%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.00%
---	-------

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 2016

Az MNB 2016-ban folytatta lazító programját, több fronton is enyhítette a pénzügyi kondíciókon. Tavasszal egy újabb kamatsökkentési ciklust indított, melynek végén 0,90%-ra mérsékelte az alapkamatot, a kamatfolyosót pedig ezzel párhuzamosan aszimmetrikussá tette, a jegybanknál korlátlanul elhelyezhető betétek kamatszintjét -0,05%-ra, a hitelezési kamatot pedig az alapkamattal egy szintre, 0,90%-ra csökkentette. Emellett a három hónapos betéti hozzáférést folyamatosan csökkentette, valamint likviditásnövelő deviza swap tenderekkel is növelte a bankrendszerben keringő pénz állományát. Mindezekkel elérte a folyamatosan hangoztatott célját, a rövid kamatok nulla közelébe csökkentek és a bankközi kamatok (az úgynevezett BUBOR jegyzések) is elszakadtak az alapkamat szintjétől és inkább a valós pénzügyi szintek közelébe csökkentek. Mindezek eredőjeként tovább növelte a pénz áramlását a rövid instrumentumokból és a jegybanki betétekből a hosszabb lejáratú kötvények felé, ami így az amerikai kamatemelési várakozások és az emelkedő inflációs várakozások ellenére sem tudott érdemben felfelé korrigálni. Az ÁKK eközben folyamatosan csökkentette a rövid lejáratú

papírok kibocsátási mennyiségét, ami szintén segítette a fenti folyamatot. A külföldiek az év során tovább csökkentették a magyar állampapír kitétszégüket, azonban a kereskedelmi bankok vásárlásai és a megugró lakossági finanszírozás miatt ez nem okozott kínálati nyomást, annak ellenére, hogy devizás államadósság kibocsátásra 2016-ban sem került sor. Mindezek eredményeként év végére egy sokkal meredekebb hozamgörbe alakult ki a hazai piacon.

2016-ban az Európai Központi Bank folytatta a mennyiségi lazítási programját (QE), és a kamatok is tovább vágta, márciusban betéti kamat szintje 0.40% csökkent. A negatív kamatkörnyezet és a lapos hozamgörbe tovább rontotta a bankrendszer stabilitását. Az év első felében a bankszektor mélyrepülésben volt, egyre több kritika fogalmazódott meg a negatív kamatkörnyezettel kapcsolatban. A nemzetközi folyamatokkal összhangban az eurózónában is javulni kezdett a hangulat nyártól, a bizalmi indexek jobb növekedést az inflációs mutatók pedig a deflációs veszély múlását tükrözték. Az EKCB az év vége felé jelezte, hogy az eszközvásárlási programjában csökkenti a havi vásárolt mennyiséget, azonban a program végét 2017 decemberéig tolta ki. Az év vége felé az amerikai választási eredményt látva a 2017-es eurózónás választásokkal kapcsolatban is aggódni kezdett a piac, a perifériás spreadeken túl a francia kamatok is divergálni kezdtek a német állampapírokhoz képest

Az alap befektetései 2016-ban

A cseh pénzügyi hozamok 2016-ban is nyomott szinteken maradtak, sőt a német hozamokkal párhuzamosan, fokozatosan ereszkedtek egyre alacsonyabb szintekre a mínuszos territóriumban. A Cseh Jegybank nulla közelében tartotta az alapkamatot, és folyamatosan interveniált az év során a devizapiacra, hogy a korona árfolyamát meggátolja az erősödésben. A folyamatos intervenció, a korona likviditás bőség miatt a rövid kamatok még lejjebb tolódtak. A jegybank a deflációs veszélyek miatt fokozatosan egyre későbbi időpontra tolta a devizapiaci intervenció megszüntetésének időpontját, az év vége felé 2017 második negyedét jelölte meg az intervenció megszüntetésére. Az alacsony, mínuszos cseh hozamkörnyezet mellett az alap főleg euróban és dollárban kibocsátott rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve állampapírokba fektetett. A devizakockázat minden esetben kifizetésre került.

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
Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet 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)	4,893,274,379
Vétel (db)	1,583,556,132
Visszaváltás (db)	764,265,288
Záró Állomány (db)	5,712,565,223

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2016.01.29	5,402,158,814	1.1058
2016.02.29	5,430,456,127	1.1073
2016.03.31	5,520,890,597	1.1108
2016.04.29	5,571,537,709	1.1127
2016.05.31	5,631,459,419	1.115
2016.06.30	5,754,531,627	1.1164
2016.07.29	5,876,584,236	1.1181
2016.08.31	6,003,113,869	1.1201
2016.09.30	6,178,072,740	1.119
2016.10.28	6,303,933,984	1.1187
2016.11.30	6,381,435,866	1.1177
2016.12.30	6,386,267,956	1.1179

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	árfolyam (czk/db)	hozam (%)
2011.12.30*	1.0172	1.72%
2012.12.28*	1.0579	4.00%
2013.12.31	1.0802	2.11%
2014.12.31	1.0949	1.36%
2015.12.31	1.1069	1.10%
2016.12.30	1.1179	0.99%

*: 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 2016-ban kötött származtatott ügyletei

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2016.01.20	USD	CZK	5,000,000	124,845,000
2016.01.20	USD	CZK	35,000,000	866,775,000
2016.01.20	EUR	CZK	29,000,000	783,037,700
2016.01.20	EUR	CZK	35,500,000	959,210,000
2016.01.20	USD	CZK	23,000,000	569,940,000
2016.01.20	USD	CZK	30,000,000	743,930,700
2016.08.19	CZK	USD	737,393,100	30,000,000
2016.06.20	CZK	USD	861,350,000	35,000,000
2016.09.19	CZK	EUR	956,299,000	35,500,000
2016.04.19	CZK	EUR	782,895,600	29,000,000
2016.02.19	CZK	USD	569,457,000	23,000,000
2016.04.21	CZK	TRY	2,260,346	285,000
2016.10.21	CZK	USD	406,296,080	16,543,000

2016.01.20	USD	CZK	16,543,000	411,424,410
2016.01.19	TRY	CZK	285,000	2,326,655
2016.08.19	CZK	USD	24,558,360	1,000,000
2016.04.19	CZK	EUR	13,504,300	500,000
2016.04.19	CZK	EUR	54,019,800	2,000,000
2016.04.19	CZK	EUR	32,422,800	1,200,000
2016.04.19	CZK	EUR	32,396,760	1,200,000
2016.04.19	CZK	USD	74,208,840	3,000,000
2016.05.02	CZK	USD	49,417,100	2,000,000
2016.04.19	CZK	EUR	13,500,150	500,000
2016.03.04	CZK	EUR	18,870,390	700,000
2016.03.04	CZK	USD	62,010,150	2,500,000
2016.03.02	CZK	EUR	26,999,600	1,000,000
2016.03.04	CZK	USD	47,929,000	2,000,000
2016.04.19	CZK	EUR	27,009,700	1,000,000
2016.04.19	CZK	USD	558,423,210	23,000,000
2016.02.19	USD	CZK	23,000,000	559,337,000
2016.04.19	CZK	EUR	40,509,900	1,500,000
2016.03.04	CZK	EUR	8,107,380	300,000
2016.05.02	CZK	USD	20,145,891	820,000
2016.05.02	CZK	USD	74,796,810	3,000,000
2016.08.03	CZK	EUR	27,038,500	1,000,000
2016.08.03	CZK	EUR	27,039,800	1,000,000
2016.04.19	CZK	USD	111,863,160	4,500,000
2016.03.04	USD	CZK	4,500,000	111,982,950
2016.03.04	EUR	CZK	1,000,000	27,038,200
2016.03.02	EUR	CZK	1,000,000	27,038,000
2016.05.02	CZK	USD	99,807,080	4,000,000
2016.05.31	CZK	USD	29,062,800	1,200,000
2016.06.20	CZK	USD	119,372,650	5,000,000
2016.06.20	CZK	USD	47,791,200	2,000,000
2016.09.20	CZK	EUR	963,900,000	35,700,000
2016.07.20	CZK	EUR	32,431,200	1,200,000
2016.06.20	CZK	USD	23,943,020	1,000,000
2016.04.19	USD	CZK	30,500,000	731,268,000
2016.07.20	CZK	USD	729,230,600	30,500,000
2016.04.19	EUR	CZK	1,200,000	32,424,000
2016.04.19	EUR	CZK	35,700,000	964,007,100
2016.06.20	CZK	USD	59,527,575	2,500,000
2016.04.21	TRY	CZK	285,000	2,416,857
2016.07.25	CZK	TRY	2,353,183	285,000
2016.06.06	CZK	USD	231,844,995	9,820,000
2016.05.02	USD	CZK	9,820,000	232,036,780
2016.05.02	USD	PLN	9,820,000	37,528,112
2016.06.06	USD	PLN	9,829,355	37,528,112
2016.05.02	PLN	USD	37,528,112	9,838,020
2016.06.06	PLN	USD	37,528,112	9,813,693
2016.05.31	USD	CZK	1,200,000	29,124,000
2016.06.20	CZK	USD	29,106,000	1,200,000
2016.08.03	CZK	USD	233,336,359	9,820,000
2016.06.06	USD	CZK	9,820,000	233,760,190
2016.06.20	USD	CZK	10,500,000	253,203,300
2016.06.20	USD	CZK	36,200,000	871,696,000
2016.08.22	CZK	USD	252,690,375	10,500,000
2016.08.22	CZK	USD	869,929,440	36,200,000

2016.10.19	CZK	USD	738,225,050	30,500,000
2016.07.20	USD	CZK	30,500,000	740,512,245
2016.07.20	EUR	CZK	1,200,000	32,424,000
2016.10.19	CZK	USD	48,909,180	2,000,000
2016.10.21	CZK	EUR	32,445,600	1,200,000
2016.11.09	CZK	USD	236,997,451	9,820,000
2016.08.03	EUR	CZK	2,000,000	54,028,400
2016.11.09	CZK	EUR	54,061,600	2,000,000
2016.08.03	USD	CZK	9,820,000	237,837,454
2016.09.20	CZK	EUR	13,503,550	500,000
2016.08.19	USD	CZK	19,000,000	455,897,400
2016.11.21	CZK	USD	454,141,990	19,000,000
2016.08.22	USD	CZK	36,200,000	864,094,000
2016.09.23	CZK	USD	863,026,100	36,200,000
2016.09.23	CZK	USD	251,312,250	10,500,000
2016.08.22	USD	CZK	10,500,000	251,628,300
2016.09.19	EUR	CZK	23,500,000	635,205,000
2016.10.11	CZK	EUR	635,205,000	23,500,000
2016.10.24	CZK	EUR	977,457,920	36,200,000
2016.09.20	EUR	CZK	36,200,000	977,841,640
2016.09.23	USD	CZK	36,200,000	870,248,000
2016.09.23	USD	CZK	10,500,000	252,468,300
2016.10.21	CZK	USD	868,800,000	36,200,000
2016.10.21	CZK	USD	252,064,890	10,500,000
2016.11.09	CZK	EUR	6,481,512	240,000
2016.10.21	CZK	EUR	35,104,550	1,300,000
2016.10.11	EUR	CZK	23,500,000	634,970,000
2016.11.14	CZK	EUR	634,829,000	23,500,000
2016.11.21	CZK	USD	503,691,355	20,500,000
2016.10.19	USD	CZK	20,500,000	504,500,900
2016.10.21	USD	CZK	52,743,000	1,304,861,820
2016.10.21	EUR	CZK	1,200,000	32,424,000
2016.10.27	CZK	USD	1,304,492,619	52,743,000
2016.10.27	CZK	EUR	32,424,000	1,200,000
2016.11.09	CZK	USD	49,613,400	2,000,000
2016.10.21	USD	CZK	2,000,000	49,649,800
2016.10.24	EUR	CZK	36,200,000	977,660,640
2016.11.28	CZK	EUR	977,378,280	36,200,000
2016.11.21	CZK	USD	37,077,015	1,500,000
2016.11.28	CZK	USD	1,302,963,072	52,743,000
2016.10.27	USD	CZK	52,743,000	1,304,861,820
2016.12.15	CZK	EUR	283,888,500	10,500,000
2016.11.14	EUR	CZK	10,500,000	283,920,000
2016.11.21	USD	CZK	38,000,000	969,767,600
2016.12.13	CZK	USD	968,969,600	38,000,000
2016.12.13	CZK	USD	1,121,736,000	44,000,000
2016.11.28	USD	CZK	44,000,000	1,122,440,000
2016.11.28	EUR	CZK	36,200,000	978,348,440
2016.12.14	CZK	EUR	978,156,580	36,200,000
2016.12.28	CZK	USD	407,904,000	16,000,000
2016.12.29	CZK	USD	968,884,480	38,000,000
2016.12.13	USD	CZK	16,000,000	408,144,000
2016.12.13	USD	CZK	38,000,000	969,577,600
2016.12.14	EUR	CZK	36,200,000	977,805,440

2016.12.22	CZK	EUR	977,765,620	36,200,000
2017.01.10	CZK	EUR	107,828,800	4,000,000
2016.12.22	EUR	CZK	2,000,000	54,019,400
2016.12.29	USD	CZK	5,800,000	149,783,260
2017.01.09	CZK	USD	205,825,520	8,000,000

VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

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 tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2016-os év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

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 249,678 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 6,408 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 jellegüknel 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 2010-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 portfóliójában szereplő értékpapíroknak nagyon rövid az átlagos hátralévő futamideje. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 2-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírcikkek (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.

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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 Alapok 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.

A letétkezelő kockázata: Az Alapok portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel. A körülmények esetleges változásából eredő kockázatok kihathatnak az Alapok eredményességére is.

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 felelőségek 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 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 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 Paradigma Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Paradigma Plusz Alap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Bonitas Plus Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	Budapest US100 Hozamvédett Alap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest US95 Plusz Alap
Budapest Egyensúly Alap	BF Money Balancovány Alap
Budapest Euro Rövid Kötvény Alap	BF Money Chraneny Alap
Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Global90 Plusz Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Konzervatívni Alap
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja	BF Money Közép-Európai Részvény Alap

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.

- b) Az Alapkezelő éves beszámolójának III/7.-es melléklete tartalmazza a 2016-os évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Munkabér és prémium + Személyi jellegű egyéb kifizetések + Betegszabadság távolléti díj térítése
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2017. április 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Konzervatívni Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Konzervatívni Alap (továbbiakban „az Alap”) 2016. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 84.427.642 E Ft, a tárgyévi eredmény 1.284.750 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.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2016. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Budapest Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a Magyarországon hatályos etikai követelményekkel összhangban, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

A könyvvizsgálat során elvégzett munkánk alapján véleményünk szerint:

- az Alap 2016. évi üzleti jelentése összhangban van az Alap 2016. évi éves beszámolójával és
- az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.



Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156. § (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóért a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre,



vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2017. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Dr. Eperjesi Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1	0
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: GE Money Bank A.S.
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

BF Money Konzervatívni Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2016 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Konzervatívni Alap

2016 . 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)	63,227,874	0	84,426,167
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	6,288	0	10,846
09.	1. Követelések	6,288		10,846
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	37,813,332	0	15,381,130
14.	1. Értékpapírok	35,655,744		14,528,942
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	2,157,588	0	852,188
16.	a) kamatokból, osztalékokból	556,932		312,147
17.	b) egyéb	1,600,656		540,041
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	25,408,254		69,034,191
19.	1. Pénzeszközök	25,218,567		69,057,788
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	189,687		-23,597
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	44,014	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	44,014		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-563,994		1,475
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	62,707,894	0	84,427,642
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	62,605,369	0	73,442,399
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	55,815,473	0	65,220,792
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	77,104,475		95,317,356
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-21,289,002		-30,096,564
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	6,789,896	0	8,221,607
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	3,836,836		4,937,012
32.	b) értékelési különbözethataléka	1,783,281		830,066
33.	c) előző év(ek) eredménye	-1,594,752		1,169,779
34.	d) üzleti év eredménye	2,764,531		1,284,750
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	2,274	0	10,859,872
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2,274		10,859,872
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	100,251		125,371
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	62,707,894	0	84,427,642

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Konzervatívni Alap**2016 . 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	9,736,791		6,634,251
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	6,517,392		4,654,448
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	425,978		660,902
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	28,890		34,151
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2,764,531	0	1,284,750

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2016
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, 2017. 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 2016. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: dr. Eperjesi Ferenc (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003161) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2016. évben bruttó 1 856 232 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.
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.) kormány rendelet 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.

BF Money Konzervatív Alap

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó - különbséget 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:

A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt a tárgyév eredménye és befektetési jegyek értékelési különbsége 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 kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket és a kapott osztalékokat 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 CZK, azaz egy cseh korona.

Az Alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, 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		10,846
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések	6288	
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	6,288	10,846

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
Betét kamata	44,014	0
Elszámolási számla kamata	0	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	44,014	0

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)	2,274	161
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Értékpapír elszámolási számla		10,859,711
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	2,274	10,859,872

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Értékpapír elszámolási számla		10,859,711
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	10,859,711

**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

2016 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	77,104,475	18,212,881	0	95,317,356
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-21,289,002	0	8,807,562	-30,096,564
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3,836,836	1,100,176	0	4,937,012
Értékelési különbözet tartaléka	1,783,281	0	953,215	830,066
Előző év (évek) eredménye	-1,594,752	2,764,531	0	1,169,779
Üzleti év eredménye	2,764,531	1,284,750	2,764,531	1,284,750
SAJÁT TŐKE	62,605,369	23,362,338	12,525,308	73,442,399

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	17,304	20,719
Felügyeleti díj	3,936	4,625
Könyvvizsgálói díj	942	928
Letétkezelői díj	0	2,216
Forgalmazási díj	70,219	87,648
Különadó	7,850	9,235
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	100,251	125,371

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	2,509,175	2,552,487
Kapott kamat	2,029,465	2,748,628
Kapott osztalék	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	5,198,151	1,333,135
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	9,736,791	6,634,250

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	558,335	1,935,315
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	5,959,057	2,719,133
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	6,517,392	4,654,448

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2016 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszertési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
REPHUN 5.75 11/23 USD	320,000	104,662	199	104,861
REPHUN 4.125 02/19/18 USD	5,600,000	1,618,880	90,720	1,709,600
SERBIA 4.875 02/25/20 USD	1,000,000	304,492	- 251	304,241
SERBIA 5.875 12/03/18 Corp. USD	680,000	213,017	- 2,843	210,174
REPHUN 6.375 03/29/21 Corp USD	500,000	158,103	9,100	167,203
		2,399,154	96,925	2,496,079
Jelzáloglevél				
AGROKOR 17/08/16 EUR	1,000,000	295,180	6,279	301,459
FHB FJ18NF01 EUR	705,000	217,203	28,485	245,688
		512,383	34,764	547,147
Vállalati kötvény				
BULENR 4.875 08/02/21 EUR	1,000,000	322,795	8,841	331,636
BULENR 4.25 11/07/18 EUR	1,600,000	510,390	4,754	515,144
ANDRGI 4 04/30/18 USD	1,000,000	247,236	- 415	246,821
EURDEV 5 09/26/20 USD	1,900,000	598,460	- 3,297	595,163
NITROG 7.875 05/21/20 USD	600,000	163,897	20,208	184,105
FOURFN 11.25 05/23/21 EUR	1,000,000	315,280	6,315	321,595
FOURFN 11.75 08/14/19 USD	2,800,000	785,527	93,864	879,391
EPERGY 4.375 05/01/18 EUR	3,398,000	1,109,700	8,417	1,118,117
EKT 7.25 08/06/18 USD	710,000	214,019	1,962	215,981
BSTDBK 4.875 05/06/21 USD	1,000,000	311,287	- 2,335	308,952
ICEAIR Float 10/26/21 USD	1,000,000	300,475	- 3,591	296,884
JBSSBZ 7.75 10/28/20 USD	1,800,000	572,405	- 2,479	569,926
MAEXIM 4 01/30/20 USD	5,000,000	1,427,146	108,354	1,535,500
MAEXIM 5.5 02/18 USD	6,950,000	1,938,282	229,620	2,167,902
MAGYAR 6.25 10/21/2020 USD	1,300,000	403,956	22,304	426,260
MOLHB 2.625 04/28/23 EUR	300,000	94,633	2,293	96,926
MOLHB 6.25 09/26/19 USD	3,320,000	1,021,420	54,428	1,075,848
HRELEC 6 11/09/17 Corp USD	2,741,000	847,607	- 8,371	839,236
ODBR 4.375 04/25/25 USD	400,000	73,598	- 3,129	70,469
OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp EUR	3,050,000	864,031	10,569	874,600
OTPHB Var 11/49 EUR	5,801,000	1,696,716	- 2,624	1,694,092
PUMAFN 6.75 02/01/21 USD	700,000	216,715	1,035	217,750
CETFIN 0.2 12/06/17 CZK	60,000,000	690,738	982	691,720
GARAN 4.75 USD	200,000	44,070	15,080	59,150
FOY 5 08/29/18 EUR	500,000	166,938	2,721	169,659
CBRD 5 06/14/17 EUR	1,000,000	313,779	8,436	322,215
ARION 3.125 03/12/18 EUR	1,700,000	544,769	13,242	558,011
TUPRST 4.125 05/02/18 USD	2,250,000	675,963	- 8,705	667,258
YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75 USD	2,500,000	750,934	6,068	757,002
YASAR 8.875 05/06/20 USD	2,700,000	773,478	52,403	825,881
AKBNK 3.875 10/24/2017 USD	1,000,000	300,074	- 3,524	296,550
		18,296,318	633,426	18,929,744
REPO	-	6,678,913	87,073	6,591,840
Értékpapír összesen		14,528,942	852,188	15,381,130

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BF Money Konzervatívni Alap (korábbi nevén: GE Money Penezni Alap, lajstromszám: 1111-421)
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2016.12.31
Saját tőke (CZK):	6,380,747,090
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.1170
Darabszám (db):	5,712,565,223

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			943,516,301	99%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj			13,944	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			943,502,357	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			10,892,346	1%
	Kötelezettségek összesen:			954,408,647	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			5,997,757,722	81.77%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			942,317	0.01%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0.00%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1,336,327,589	18.22%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			216,861,772	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.1.5.	Külföldi államkötvény (összes):	USD	8,100,000	216,861,772	
II/4.1.6.	Külföldi diszkont (összes)				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	EUR	19,349,000	1,644,634,624	
		CZK	60,000,000	521,459,166	
		USD	39,871,000	60,097,307	
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):	EUR	1,705,000	47536663	
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/4.7.	REPO			-572705470.5	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			128,110	0.00%
	Eszközök összesen:			7,335,155,737	100%

Az alaponál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígért, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	185,851	216,581
Letétkezelői díj	22,411	24,382
Megbízási díj	1	1
Felügyeleti díj	14,689	17,090
Könyvvizsgálói díj	1,856	1,856
Bankköltség	385	363
Könyvelési díj	318	1,926
Forgalmazási díj	200,438	398,694
Egyéb költség	29	9
Működési költség összesen	425,978	660,902

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

2016 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	1,250,522	9,918,295
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	2,488,576	1,246,664
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-1,783,281	-830,066
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-1,311,399	-2,250,543
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	27,324	-4,558
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-57,877	10,857,598
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	83,214	44,014
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	20,684	25,120
14.	Értékelési különbözet	1,783,281	830,066
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-1,474,667	23,415,431
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-26,603,808	-64,553,421
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	24,853,186	87,930,766
20.	Kapott hozamok +	275,955	38,086
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	8,744,881	10,505,495
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	15,255,780	18,212,881
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-7,343,937	-8,807,562
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	833,038	1,100,176
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	8,520,736	43,839,221

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2016.12.31

MNB árfolyam 2016.12.31

11.51

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (CZK)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (CZK)	Eltérés (CZK)
Értékpapírok	2016.12.31	21,207,854,717	1,842,559,054.47	2016.12.31	1,917,381,813.91	74,822,759.44
Értékkülönbözet	2016.12.31	765,115,790	66,474,004.37	2016.12.31	-	- 66,474,004.37
REPO	2016.12.31	- 6,591,839,965	- 572,705,470.49	2016.12.31	- 572,705,470.49	- 0.00
Értékpapírok összesen:		15,381,130,542	1,336,327,588.35		1,344,676,343.42	8,348,755.07
Citibank Zrt elszámolási számla	2016.12.31	69,034,191,380	5,997,757,721.97	2016.12.31	5,997,827,586.21	69,864.24
Lekötött betét	2016.12.31		-	2016.12.31		-
Pénzeszközök összesen:		69,034,191,380	5,997,757,721.97		5,997,827,586.21	69,864.24
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2016.12.31		-	2016.12.31		-
Értékpapír technikai számla (BB)	2016.12.31		-	2016.12.31		-
Egyéb követelés - pénzzámla átvezetés	2016.12.31	10,846,064	942,316.62	2016.12.31	1,011,352.84	69,036.22
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2016.12.31	-	-	2016.12.31	-	-
Követelés összesen:		10,846,064	942,317		1,011,352.84	69,036.22
Határidős ügylet	2016.12.31	1,474,550	128,110.36	2016.12.31	128,110.36	0.00
Értékpapír technikai számla	2016.12.31	10,859,712,129	943,502,356.99	2016.12.31	946,565,335.73	3,062,978.74
Szállítók	2016.12.31	160,500	13,944.40	2016.12.31		- 13,944.40
Passzív időbeli elhatárolás	2016.12.31	125,370,899	10,892,345.71	2016.12.31	10,810,100.84	- 82,244.87
Kötelezettség összesen:		10,985,243,528	954,408,647		957,375,436.57	2,966,789.48
Nettó eszközérték összesen:		73,442,399,008	6,380,747,090		6,386,267,956.26	5,520,866.05
Befektetési jegyek db	2016.12.31		5,712,565,223.00	2016.12.31	5,712,565,223.00	-
Egy befektetési jegy értéke			1.1170		1.1179	- 0.0010

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 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 tétetek) között van feltüntetve
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a Devalválási eljárás 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	BF Money Konzervatívni Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	BF Money Konzervativní Fond
Rövid neve	BF Money Konzervatívni Alap
Rövid név angolul	BF Money Konzervatívni Fund
Rövid neve cseh nyelven	BF Money Konzervativní Fond

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. december 27. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-537/2010)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

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	0.8%
----------------------------------	------

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy mérsékelt kockázat vállalása mellett a cseh koronában elhelyezett banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit jellemzően vállalati kötvényekbe, állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, jelzáloglevelekbe, valamint banki betétekbe fekteti be.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az Alap földrajzi specifikációval rendelkezik, főként CEEMEA régióbeli eszközökbe fektet. Az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az Alapot azoknak a középtávon – legalább fél-egy év - gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a cseh infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a cseh kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek. Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat és a befektetési jegyeket).

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	3,273,314,291	1,917,381,814
Banki egyenlegek	2,206,920,187	5,997,827,586
Egyéb eszközök	-48,163,681	-1,518,131,343
Összes eszköz	5,432,070,797	6,397,078,057
Díjából származó kötelezettségek	-15,528,545	-10,810,101
Nettó eszközérték	5,416,542,252	6,386,267,956

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money Konzervatívni Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2015.12.31		2016.12.31	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	751,043,224	13.83%	5,997,827,586	93.76%
Betét	1,455,876,963	26.80%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	26,191,070	0.41%
Államkötvény	655,830,877	12.07%	218,299,239	3.41%
Jelzáloglevél	21,976,745	0.40%	21,340,376	0.33%
Vállalati kötvény	2,595,506,669	47.78%	1,651,551,129	25.82%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	-48,704,121	-0.90%	128,110	0.00%
Repo	0	0.00%	-572,705,470	-8.95%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	540,440	0.01%	-945,553,983	-14.78%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5,432,070,797	100.00%	6,397,078,057	100.00%
Díjak	-15,528,545		-10,810,101	
Nettó eszközérték:	5,416,542,252		6,386,267,956	

Az alap tételes összetétele
Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
LENGYEL ZLOTY	PLN	-	0	-	0
ANGOL FONT	GBP	38,645	0	33,386	0
CSEH KORONA	CZK	431,031,129	7.96	5,992,063,408	93.8
EURO	EUR	124,895,377	2.31	3,580,285	0.06
JAPÁN YEN	JPY	639,736	0.01	678,434	0.01
MAGYAR FORINT	HUF	89,831	0	91,511	0
SVÁJCI FRANK	CHF	118,086	0	119,862	0
TÖRÖK LÍRA	TRY	440,915	0.01	402,300	0.01
USA DOLLÁR	USD	193,789,505	3.58	858,400	0.01
Összesen	CZK	751,043,224		5,997,827,586	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
USA DOLLÁR	USD	1,455,876,963	26.88%	0	0.00%
Összesen	CZK	1,455,876,963	0		

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	214,001,721	3.9%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	284,951,611	5.2%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	2,804,074	0.1%
	Russia Eurobond 3.25 04/17	XS0767469827	75,165,310	1.4%
	Brazil 6 01/17/17	US105756BM14	78,908,161	1.5%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	21,976,745	0.4%
Vállalati kötvény	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	121,418,405	2.2%
	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	75,540,173	1.4%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	518,924,547	9.6%
	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	9,773,726	0.2%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	45,085,721	0.8%
	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	28,491,186	0.5%
	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	28,381,666	0.5%
	KOMAFI 6.75	XS0602352956	32,350,333	0.6%
	MAGNO 4 03/29/49 CORP	XS0247761827	166,201,805	3.1%
	ISLBAN 3 05/16/16	XS1068092599	88,166,949	1.6%
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	186,605,225	3.4%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	182,184,649	3.4%
	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	3,418,039	0.1%
	PETROBRAS 3.875 01/27/16	US71645WAT80	68,229,717	1.3%
	PETROBRAS 6.125 10/06/16	US71645WAL54	7,549,966	0.1%
	AFREXI 5.75 07/27/16	XS0650262875	25,965,255	0.5%
	CHMFRU 6.25	XS0648402583	13,057,020	0.2%
	EXPT 5.5 05/16	US282645AQ39	76,243,187	1.4%
	FINBN 5.5	USM4R36CAA80	129,385,067	2.4%
	JBSSBZ 10.25 10/05/16	USP1655PAB96	39,683,081	0.7%
	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	36,609,311	0.7%
	KFINKW 5.875 10/31/16	XS0698260758	121,173,882	2.2%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	83,983,122	1.5%
	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	69,816,023	1.3%
	ALFARU 7.75 04/28/21	US01538RAB50	5,272,346	0.1%
	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	27,732,462	0.5%
	RSHB 6.299 05/15/17	XS0300998779	14,018,970	0.3%
	Bank of Georgia 7.75 07/17	XS0783935561	84,904,859	1.6%
	ODBR 4.375 04/25/25	USG6710EAP54	5,299,375	0.1%
	AKBNK 3.875 10/24/2017	USM0375YAJ75	25,290,550	0.5%
	GARAN 4.75	XS1057541838	5,006,008	0.1%
	Halkbank 4.875 07/19/17	XS0806482948	38,808,221	0.7%
	ISCTR 5.1 02/01/16	USM8933FAB33	10,190,876	0.2%
	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	72,773,449	1.3%
YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	145,640,011	2.7%	

	DEVATI Float 06/09/16	TRSDEVA61615	2,331,487	0.0%
--	-----------------------	--------------	-----------	------

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	149,516,246	2.3%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	9,170,824	0.1%
	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	14,623,006	0.2%
	SERBIA 4.875 02/25/20	XS0893103852	26,607,942	0.4%
	SERBIA 5.875 12/03/18 Corp.	XS0995679619	18,381,221	0.3%
Diszkont kincstárjegy	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	26,191,070	0.4%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	21,340,376	0.3%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	27,933,483	0.4%
	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	76,908,771	1.2%
	FOY 5 08/29/18	FI4000068598	14,736,466	0.2%
	GARAN 4.75	XS1057541838	5,173,103	0.1%
	HRELEC 6 11/09/17 Corp	XS0853036860	73,396,888	1.1%
	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	25,964,477	0.4%
	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	49,843,952	0.8%
	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	134,289,934	2.1%
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	189,597,921	3.0%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	37,279,344	0.6%
	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	8,418,971	0.1%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	94,090,316	1.5%
	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	16,101,215	0.3%
	ODBR 4.375 04/25/25	USG6710EAP54	6,162,936	0.1%
	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	75,967,234	1.2%
	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	147,147,721	2.3%
	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	19,043,783	0.3%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	58,356,272	0.9%
	YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	66,205,083	1.0%
	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	72,228,832	1.1%
	AKBNK 3.875 10/24/2017	USM0375YAJ75	25,935,299	0.4%
	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	21,586,238	0.3%
	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	48,468,441	0.8%
	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	27,019,957	0.4%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	44,745,096	0.7%
	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	28,805,662	0.5%
	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	27,987,405	0.4%
	CETFIN 0.2 12/06/17	XS1529936251	60,097,320	0.9%
	EKT 7.25 08/06/18	XS0655700762	18,889,049	0.3%
	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	97,118,899	1.5%
	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	52,051,060	0.8%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök**Derivatív ügyletek****nyitó állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	-1,246,180	2016.01.20
EUR/CZK	-2,885,337	2016.01.20
TRY/CZK	16,804	2016.01.19
USD/CZK	-17,829,374	2016.01.20
USD/CZK	-26,760,034	2016.01.20

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	-248,834	2017.01.10
USD/CZK	376,945	2017.01.09

Repo ügyletek**záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
REPHUN 4.125 02/19/18	-137,853,664	2017.01.10
REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	-13,438,874	2017.01.10
REPHUN 5.75 11/23	-8,145,508	2017.01.10
MAEXIM 5.5 02/18	-174,335,375	2017.01.10
MAGYAR 6.25 10/21/2020	-34,219,396	2017.01.10
MOLHB 6.25 09/26/19	-82,568,216	2017.01.10
MAEXIM 4 01/30/20	-122,144,437	2017.01.10

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénzszámla átvezetés	EUR		540,440

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Teljesítések pénz	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	-19,108,532
Teljesítések pénz	SERBIA 5.875 12/03/18 Corp.	XS0995679619	-18,361,060
Teljesítések pénz	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	-21,387,925
Teljesítések pénz	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	-44,621,474
Teljesítések pénz	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	-26,899,881
Teljesítések pénz	SERBIA 4.875 02/25/20	XS0893103852	-26,564,519
Teljesítések pénz	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	-28,597,931
Teljesítések pénz	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	-97,086,318
Teljesítések pénz	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	-48,478,602
Teljesítések pénz	AKBN 3.875 10/24/2017	USM0375YAJ75	-25,926,481
Teljesítések pénz	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	-49,771,738
Teljesítések pénz	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	-58,380,343
Teljesítések pénz	YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	-66,185,194
Teljesítések pénz	FOY 5 08/29/18	FI4000068598	-14,737,361
Teljesítések pénz	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	-75,430,527
Teljesítések pénz	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	-25,988,416
Teljesítések pénz	HRELEC 6 11/09/17 Corp	XS0853036860	-73,355,714
Teljesítések pénz	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	-126,771,751
Teljesítések pénz	EKT 7.25 08/06/18	XS0655700762	-18,907,036
Teljesítések pénz	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	-51,992,882
Teljesítések pénz	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	-28,011,651
Pénzszámla átvezetés	USD		1,011,353

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	4,893,274,379	5,712,565,223

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.1069	1.1179

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	677,807,622	-60.79%	265,830,685	4.16%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	2,595,506,669	-36.37%	1,651,551,129	25.82%
Összesen	3,273,314,291	-41.43%	1,917,381,814	29.97%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,273,314,291	-41.43%	1,917,381,814	29.97%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

Ha az alap eszközeinek legalább 20 százalékát más befektetési alapokba, kollektív befektetési formákba fekteti, az éves jelentésében közzé kell tenni a tényleges befektetésként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.00%
---	-------

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 2016

Az MNB 2016-ban folytatta lazító programját, több fronton is enyhített a pénzügyi kondíciókon. Tavasszal egy újabb kamatsökkentési ciklust indított, melynek végén 0,90%-ra mérsékelte az alapkamatot, a kamatfolyosót pedig ezzel párhuzamosan aszimmetrikussá tette, a jegybanknál korlátlanul elhelyezhető betétek kamatszintjét -0,05%-ra, a hitelezési kamatot pedig az alapkamattal egy szintre, 0,90%-ra csökkentette. Emellett a három hónapos betéti hozzáférést folyamatosan csökkentette, valamint likviditásnövelő deviza swap tenderekkel is növelte a bankrendszerben keringő pénz állományát. Mindezekkel elérte a folyamatosan hangoztatott célját, a rövid kamatok nulla közelébe csökkentek és a bankközi kamatok (az úgynevezett BUBOR jegyzések) is elszakadtak az alapkamat szintjétől és inkább a valós pénzügyi szintek közelébe csökkentek. Mindezek eredőjeként tovább növelte a pénz áramlását a rövid instrumentumokból és a jegybanki betétekből a hosszabb lejáratú kötvények felé, ami így az amerikai kamatemelési várakozások és az emelkedő inflációs várakozások ellenére sem tudott érdemben felfelé korrigálni. Az ÁKK eközben folyamatosan csökkentette a rövid lejáratú papírok kibocsátási mennyiségét, ami szintén segítette a fenti folyamatot. A külföldiek az év során tovább csökkentették 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 2016-ban sem került sor. Mindezek eredményeként év végére egy sokkal meredekebb hozamgörbe alakult ki a hazai piacon.

2016-ban az Európai Központi Bank folytatta a mennyiségi lazítási programját (QE), és a kamatokat is tovább vágta, márciusban betéti kamat szintje 0.40% csökkent. A negatív kamatkörnyezet és a lapos hozamgörbe tovább rontotta a bankrendszer stabilitását. Az év első felében a bankszektor mélyrepülésben volt, egyre több kritika fogalmazódott meg a negatív kamatkörnyezettel kapcsolatban. A nemzetközi folyamatokkal összhangban az eurózónában is javulni kezdett a hangulat nyártól, a bizalmi indexek jobb növekedést az inflációs mutatók pedig a deflációs veszély múltását tükrözték. Az EKCB az év vége felé jelezte, hogy az eszközvásárlási programjában csökkenti a havi vásárolt mennyiséget, azonban a program végét 2017 decemberéig tolta ki. Az év vége felé az amerikai választási eredményt látva a 2017-es eurózónás választásokkal kapcsolatban is aggódni kezdett a piac, a perifériás spreadeken túl a francia kamatok is divergálni kezdtek a német állampapírokhoz képest

Az alap befektetései 2016-ban

A cseh pénzügyi hozamok 2016-ban is nyomott szinteken maradtak, sőt a német hozamokkal párhuzamosan, fokozatosan ereszkedtek egyre alacsonyabb szintekre a mínuszos territóriumban. A Cseh Jegybank nulla közelében tartotta az alapkamatot, és folyamatosan interveniált az év során a devizapiacra, hogy a korona árfolyamát meggátolja az erősödésben. A folyamatos intervenció, a korona likviditás bőség miatt a rövid kamatok még lejjebb tolódtak. A jegybank a deflációs veszélyek miatt fokozatosan egyre későbbi időpontra tolta a devizapiaci intervenció megszüntetésének időpontját, az év vége felé 2017 második negyedét jelölte meg az intervenció megszüntetésére. Az alacsony, mínuszos cseh hozamkörnyezet mellett az alap főleg euróban és dollárban kibocsátott rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve állampapírokba fektetett. A devizakockázat minden esetben kifizetésre került.

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)	4,893,274,379
Vétel (db)	1,583,556,132
Visszaváltás (db)	764,265,288
Záró Állomány (db)	5,712,565,223

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2016.01.29	5,402,158,814	1.1058
2016.02.29	5,430,456,127	1.1073
2016.03.31	5,520,890,597	1.1108
2016.04.29	5,571,537,709	1.1127
2016.05.31	5,631,459,419	1.1115
2016.06.30	5,754,531,627	1.1164
2016.07.29	5,876,584,236	1.1181
2016.08.31	6,003,113,869	1.1201
2016.09.30	6,178,072,740	1.1119
2016.10.28	6,303,933,984	1.1187
2016.11.30	6,381,435,866	1.1177
2016.12.30	6,386,267,956	1.1179

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	árfolyam (czk/db)	hozam (%)
2011.12.30*	1.0172	1.72%
2012.12.28*	1.0579	4.00%
2013.12.31	1.0802	2.11%
2014.12.31	1.0949	1.36%
2015.12.31	1.1069	1.10%
2016.12.30	1.1179	0.99%

*: 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 2016-ban kötött származtatott ügyletei

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2016.01.20	USD	CZK	5,000,000	124,845,000
2016.01.20	USD	CZK	35,000,000	866,775,000
2016.01.20	EUR	CZK	29,000,000	783,037,700
2016.01.20	EUR	CZK	35,500,000	959,210,000
2016.01.20	USD	CZK	23,000,000	569,940,000
2016.01.20	USD	CZK	30,000,000	743,930,700
2016.08.19	CZK	USD	737,393,100	30,000,000
2016.06.20	CZK	USD	861,350,000	35,000,000
2016.09.19	CZK	EUR	956,299,000	35,500,000
2016.04.19	CZK	EUR	782,895,600	29,000,000
2016.02.19	CZK	USD	569,457,000	23,000,000
2016.04.21	CZK	TRY	2,260,346	285,000
2016.10.21	CZK	USD	406,296,080	16,543,000
2016.01.20	USD	CZK	16,543,000	411,424,410
2016.01.19	TRY	CZK	285,000	2,326,655
2016.08.19	CZK	USD	24,558,360	1,000,000
2016.04.19	CZK	EUR	13,504,300	500,000
2016.04.19	CZK	EUR	54,019,800	2,000,000
2016.04.19	CZK	EUR	32,422,800	1,200,000
2016.04.19	CZK	EUR	32,396,760	1,200,000
2016.04.19	CZK	USD	74,208,840	3,000,000
2016.05.02	CZK	USD	49,417,100	2,000,000
2016.04.19	CZK	EUR	13,500,150	500,000
2016.03.04	CZK	EUR	18,870,390	700,000
2016.03.04	CZK	USD	62,010,150	2,500,000
2016.03.02	CZK	EUR	26,999,600	1,000,000
2016.03.04	CZK	USD	47,929,000	2,000,000
2016.04.19	CZK	EUR	27,009,700	1,000,000
2016.04.19	CZK	USD	558,423,210	23,000,000
2016.02.19	USD	CZK	23,000,000	559,337,000
2016.04.19	CZK	EUR	40,509,900	1,500,000
2016.03.04	CZK	EUR	8,107,380	300,000
2016.05.02	CZK	USD	20,145,891	820,000

2016.05.02	CZK	USD	74,796,810	3,000,000
2016.08.03	CZK	EUR	27,038,500	1,000,000
2016.08.03	CZK	EUR	27,039,800	1,000,000
2016.04.19	CZK	USD	111,863,160	4,500,000
2016.03.04	USD	CZK	4,500,000	111,982,950
2016.03.04	EUR	CZK	1,000,000	27,038,200
2016.03.02	EUR	CZK	1,000,000	27,038,000
2016.05.02	CZK	USD	99,807,080	4,000,000
2016.05.31	CZK	USD	29,062,800	1,200,000
2016.06.20	CZK	USD	119,372,650	5,000,000
2016.06.20	CZK	USD	47,791,200	2,000,000
2016.09.20	CZK	EUR	963,900,000	35,700,000
2016.07.20	CZK	EUR	32,431,200	1,200,000
2016.06.20	CZK	USD	23,943,020	1,000,000
2016.04.19	USD	CZK	30,500,000	731,268,000
2016.07.20	CZK	USD	729,230,600	30,500,000
2016.04.19	EUR	CZK	1,200,000	32,424,000
2016.04.19	EUR	CZK	35,700,000	964,007,100
2016.06.20	CZK	USD	59,527,575	2,500,000
2016.04.21	TRY	CZK	285,000	2,416,857
2016.07.25	CZK	TRY	2,353,183	285,000
2016.06.06	CZK	USD	231,844,995	9,820,000
2016.05.02	USD	CZK	9,820,000	232,036,780
2016.05.02	USD	PLN	9,820,000	37,528,112
2016.06.06	USD	PLN	9,829,355	37,528,112
2016.05.02	PLN	USD	37,528,112	9,838,020
2016.06.06	PLN	USD	37,528,112	9,813,693
2016.05.31	USD	CZK	1,200,000	29,124,000
2016.06.20	CZK	USD	29,106,000	1,200,000
2016.08.03	CZK	USD	233,336,359	9,820,000
2016.06.06	USD	CZK	9,820,000	233,760,190
2016.06.20	USD	CZK	10,500,000	253,203,300
2016.06.20	USD	CZK	36,200,000	871,696,000
2016.08.22	CZK	USD	252,690,375	10,500,000
2016.08.22	CZK	USD	869,929,440	36,200,000
2016.10.19	CZK	USD	738,225,050	30,500,000
2016.07.20	USD	CZK	30,500,000	740,512,245
2016.07.20	EUR	CZK	1,200,000	32,424,000
2016.10.19	CZK	USD	48,909,180	2,000,000
2016.10.21	CZK	EUR	32,445,600	1,200,000
2016.11.09	CZK	USD	236,997,451	9,820,000
2016.08.03	EUR	CZK	2,000,000	54,028,400
2016.11.09	CZK	EUR	54,061,600	2,000,000
2016.08.03	USD	CZK	9,820,000	237,837,454
2016.09.20	CZK	EUR	13,503,550	500,000
2016.08.19	USD	CZK	19,000,000	455,897,400
2016.11.21	CZK	USD	454,141,990	19,000,000
2016.08.22	USD	CZK	36,200,000	864,094,000
2016.09.23	CZK	USD	863,026,100	36,200,000
2016.09.23	CZK	USD	251,312,250	10,500,000
2016.08.22	USD	CZK	10,500,000	251,628,300
2016.09.19	EUR	CZK	23,500,000	635,205,000
2016.10.11	CZK	EUR	635,205,000	23,500,000
2016.10.24	CZK	EUR	977,457,920	36,200,000
2016.09.20	EUR	CZK	36,200,000	977,841,640

2016.09.23	USD	CZK	36,200,000	870,248,000
2016.09.23	USD	CZK	10,500,000	252,468,300
2016.10.21	CZK	USD	868,800,000	36,200,000
2016.10.21	CZK	USD	252,064,890	10,500,000
2016.11.09	CZK	EUR	6,481,512	240,000
2016.10.21	CZK	EUR	35,104,550	1,300,000
2016.10.11	EUR	CZK	23,500,000	634,970,000
2016.11.14	CZK	EUR	634,829,000	23,500,000
2016.11.21	CZK	USD	503,691,355	20,500,000
2016.10.19	USD	CZK	20,500,000	504,500,900
2016.10.21	USD	CZK	52,743,000	1,304,861,820
2016.10.21	EUR	CZK	1,200,000	32,424,000
2016.10.27	CZK	USD	1,304,492,619	52,743,000
2016.10.27	CZK	EUR	32,424,000	1,200,000
2016.11.09	CZK	USD	49,613,400	2,000,000
2016.10.21	USD	CZK	2,000,000	49,649,800
2016.10.24	EUR	CZK	36,200,000	977,660,640
2016.11.28	CZK	EUR	977,378,280	36,200,000
2016.11.21	CZK	USD	37,077,015	1,500,000
2016.11.28	CZK	USD	1,302,963,072	52,743,000
2016.10.27	USD	CZK	52,743,000	1,304,861,820
2016.12.15	CZK	EUR	283,888,500	10,500,000
2016.11.14	EUR	CZK	10,500,000	283,920,000
2016.11.21	USD	CZK	38,000,000	969,767,600
2016.12.13	CZK	USD	968,969,600	38,000,000
2016.12.13	CZK	USD	1,121,736,000	44,000,000
2016.11.28	USD	CZK	44,000,000	1,122,440,000
2016.11.28	EUR	CZK	36,200,000	978,348,440
2016.12.14	CZK	EUR	978,156,580	36,200,000
2016.12.28	CZK	USD	407,904,000	16,000,000
2016.12.29	CZK	USD	968,884,480	38,000,000
2016.12.13	USD	CZK	16,000,000	408,144,000
2016.12.13	USD	CZK	38,000,000	969,577,600
2016.12.14	EUR	CZK	36,200,000	977,805,440
2016.12.22	CZK	EUR	977,765,620	36,200,000
2017.01.10	CZK	EUR	107,828,800	4,000,000
2016.12.22	EUR	CZK	2,000,000	54,019,400
2016.12.29	USD	CZK	5,800,000	149,783,260
2017.01.09	CZK	USD	205,825,520	8,000,000

VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2016-os év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

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 249,678 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 6,408 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

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



A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2010-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 portfóliójában szereplő értékpapíroknak nagyon rövid az átlagos hátralévő futamideje. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 2-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapíriacok (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.

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzüintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból kizárólag gondos mérlegelés, a pénzüintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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 Alapok 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.

A letétkezelő kockázata: Az Alapok portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel. A körülmények esetleges változásából eredő kockázatok kihathatnak az Alapok eredményességére is.

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 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 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 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 Paradigma Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Paradigma Plusz Alap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Bonitas Plus Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	Budapest US100 Hozamvédett Alap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest US95 Plusz Alap
Budapest Egyensúly Alap	BF Money Balancovany Alap
Budapest Euro Rövid Kötvény Alap	BF Money Chraneny Alap
Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Global90 Plusz Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Konzervatívni Alap
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja	BF Money Közép-Európai Részvény Alap

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolójának III/7.-es melléklete tartalmazza a 2016-os évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Munkabér és prémium + Személyi jellegű egyéb kifizetések + Betegszabadság távolléti díj térítése
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2017. április 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.