

ÉVES JELENTÉS 2016

Budapest Kötvény 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 Budapest Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Kötvény 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

Rakó Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007119

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Kötvény Alap
Rövid név angolul	Budapest Bond Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1997. február 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702709
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000712930

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	
„A” sorozat:	1.5%
„U” sorozat:	1.5%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy első sorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközöket tendencia-szerűen meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap portfóliójának egy részét jobb hozam-kockázati profil kialakításának reményében egyéb országok államkötvényeibe, valamint jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, valamint nemzetközi pénzügyi intézmények kötvényeibe is fektetheti. 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 szünetet hirdet ki.

Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az alapot azoknak a középtávon – legalább egy év - gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a magyar infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a magyar kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	14,075,985,426	16,708,718,001
Banki egyenlegek	176,799,389	449,716,033
Egyéb eszközök	13,754,457	-238,891,221
Összes eszköz	14,266,539,271	16,919,542,813
Díjkból származó kötelezettségek	-22,635,223	-26,224,239
Nettó eszközérték	14,243,904,048	16,893,318,574

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Portfólió összetétel	Budapest Kötvény Alap			
	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2015.12.31		2016.12.31	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	26,757,722	0.2%	449,716,033	2.7%
Betét	150,041,667	1.1%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	10,194,158,198	71.5%	15,010,901,109	88.7%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	3,881,827,228	27.2%	1,697,816,892	10.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
ETF	0	0.0%	0	0.0%
Részvény	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-22,362,924	-0.2%	-238,891,221	-1.4%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	33,117,384	0.2%	0	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	2,999,997	0.0%	0	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	14,266,539,271	100.0%	16,919,542,813	100.0%
Díjak	-22,635,223		-26,224,239	
Nettó eszközérték:	14,243,904,048		16,893,318,574	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	656	0	6,231,134	0.04
JAPÁN YEN	JPY	0	0	0	0
LENGYEL ZLOTY	PLN	0	0	103,028	0
MAGYAR FORINT	HUF	26,562,409	0.19	241,391,941	1.43
SVÁJCI FRANK	CHF	194,648	0	201,714,750	1.19
TÖRÖK LÍRA	TRY	0	0	0	0
USA DOLLÁR	USD	9	0	275,180	0
Összesen	HUF	26,757,722		449,716,033	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	150,041,667	1.1%	0	0.0%
Összesen	HUF	150,041,667		0	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A171124A01	HU0000402037	44,055	0.0%
	A190624A08	HU0000402433	368,655,080	2.6%
	A201112A04	HU0000402235	681,169,815	4.8%
	A220624A11	HU0000402524	2,241,784,930	15.7%
	A231124A07	HU0000402383	2,123,246,324	14.9%
	A181220A13	HU0000402631	468,890,060	3.3%
	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	245,639,049	1.7%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	202,878,840	1.4%
	A200520O14	HU0000402847	321,131,400	2.3%
	A170510K14	HU0000402870	209,852,400	1.5%
	A250624B14	HU0000402748	1,860,590,002	13.1%
	REPHUN 4 03/25/19	US445545AK21	336,661,377	2.4%
	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	731,883,532	5.1%
	A200624B14	HU0000402953	104,976,734	0.7%
A240626B15	HU0000403068	296,754,600	2.1%	
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	1,253,298,556	8.8%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	636,355,764	4.5%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	1,070,884,112	7.5%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	649,051,496	4.6%
	FHBHU 6.85 06/19	HU0000354840	172,894,200	1.2%
MAGYAR 1.875 04/16/18	HU0000356662	99,343,100	0.7%	

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A170510K14	HU0000402870	209,846,600	1.2%
	A171124A01	HU0000402037	42,623	0.0%
	A181220A13	HU0000402631	132,417,840	0.8%
	A190624A08	HU0000402433	2,701,311,826	16.0%
	A191030C16	HU0000403092	103,568,800	0.6%
	A200520O14	HU0000402847	319,995,900	1.9%
	A200624B14	HU0000402953	1,393,370,336	8.2%
	A201112A04	HU0000402235	1,401,415,875	8.3%
	A211027B16	HU0000403100	125,064,480	0.7%
	A220624A11	HU0000402524	613,120,482	3.6%
	A231124A07	HU0000402383	1,095,783,574	6.5%
	A240626B15	HU0000403068	311,621,400	1.8%
	A250624B14	HU0000402748	1,942,298,004	11.5%
	A271027A16	HU0000403118	495,817,000	2.9%
	A281022A11	HU0000402532	307,279,777	1.8%
	A311022A15	HU0000403001	95,877,800	0.6%
	REPHUN 5.375 02/21/23	US445545AH91	779,696,058	4.6%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	321,870,450	1.9%
	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	1,256,873,340	7.4%
	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	1,273,640,675	7.5%
REPHUN 7.625 0/29/41	US445545AF36	129,988,269	0.8%	
Vállalati kötvény	FHBHU 6.85 06/19	HU0000354840	173,962,950	1.0%
	MAGYAR 1.875 04/16/18	HU0000356662	103,229,900	0.6%
	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	769,502,666	4.5%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	131,456,348	0.8%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	519,665,028	3.1%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-640,295	2016.01.21
EUR/HUF	-15,085,954	2016.02.24
EUR/HUF	6,825,415	2016.02.24
USD/HUF	-14,883,945	2016.02.03
USD/HUF	-52,007	2016.01.20
USD/HUF	539,616	2016.01.20
USD/HUF	934,245	2016.01.20

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-103,914,302	2017.01.11
USD/HUF	-6,272,436	2017.01.06
USD/HUF	-15,074,364	2017.01.06

USD/HUF	-57,035,622	2017.01.09
USD/HUF	-43,920,501	2017.01.27
USD/HUF	-9,466,072	2017.01.17
USD/HUF	-4,243,355	2017.01.18
CHF/HUF	1,035,431	2017.01.17

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	136,472	0.0%	0	0.0%
MAGYAR FORINT	HUF	32,980,912	0.2%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	HUF		2,999,997

záró állomány

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	1,882,099,805	2,130,279,535
"U" sorozat	720,845	671,525

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	7.5652	7.9276
"U" sorozat	7.5652	7.9276

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	10,194,158,198	47.3%	15,010,901,109	88.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	3,881,827,228	-56.3%	1,697,816,892	10.0%
Összesen	14,075,985,426	18.7%	16,708,718,001	98.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14,075,985,426	18.7%	16,708,718,001	98.8%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.0%
---	------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2016

Az MNB 2016-ban folyatta lazító programját, több fronton is enyhített a pénzüpi kondíciókon. Tavasszal egy újabb kamatcsökkentési 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 pénzüpi 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 kitétségüket, 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.

Az alap befektetései 2016-ban

A kötvény alap az év során benchmark súlyozással illetve átmenetileg, tavasszal és az őszi folyamán agresszívebb pozícionáltsággal futott. A forintban denominált állampapírok mellett a nyár során egyre jelentősebb szerepet kaptak a portfólióban a jelentős hozamfelárat biztosító devizás magyar állampapírok.

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

	"A" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	1,882,099,805	720,845
Vétel (db)	756,772,837	0
Visszaváltás (db)	508,593,107	49,320
Záró Állomány (db)	2,130,279,535	671,525

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat	"U" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam
2016.01.29	14,697,321,609	7.6443	7.6443
2016.02.29	14,768,072,187	7.7094	7.7094
2016.03.31	15,151,538,739	7.7957	7.7957
2016.04.29	15,259,696,065	7.7239	7.7239
2016.05.31	15,518,540,257	7.7046	7.7046
2016.06.30	16,006,683,851	7.7765	7.7765
2016.07.29	16,411,666,482	7.8893	7.8893
2016.08.31	16,842,324,347	7.9112	7.9112
2016.09.30	17,404,703,207	7.9565	7.9565
2016.10.28	16,615,222,001	7.948	7.948
2016.11.30	16,446,297,774	7.8612	7.8612
2016.12.30	16,893,318,574	7.9276	7.9276

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	„A” sorozat		„U” sorozat	
	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31	5.2132	5.74%		
2011.12.30*	5.2985	1.64%*		
2012.12.28*	6.1415	15,91%*		
2013.12.31	6.5334	6.33%	6.5334	0.21%*
2014.12.31	7.2856	11.51%	7.2856	11.51%
2015.12.31	7.5652	3.84%	7.5652	3.84%
2016.12.30	7.9276	4.79%	7.9276	4.79%

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	HUF	5,320,000	1,540,140,000
2016.01.21	EUR	HUF	500,000	157,924,450
2016.02.03	HUF	USD	142,620,000	500,000
2016.02.24	EUR	HUF	730,000	227,490,484
2016.02.24	EUR	HUF	520,000	161,439,200
2016.03.02	USD	HUF	1,000,000	276,558,900
2016.03.02	HUF	USD	286,050,500	1,000,000
2016.03.16	HUF	PLN	147,746,382	2,100,000
2016.03.16	PLN	HUF	2,100,000	151,032,000
2016.03.23	HUF	USD	1,541,416,800	5,320,000
2016.03.23	USD	HUF	5,320,000	1,486,940,000
2016.03.29	HUF	EUR	215,397,000	700,000
2016.03.29	EUR	HUF	700,000	217,546,000
2016.04.06	USD	HUF	900,000	248,337,000
2016.04.06	HUF	USD	247,860,000	900,000
2016.04.22	USD	HUF	900,000	247,950,000
2016.04.22	HUF	USD	245,988,000	900,000
2016.05.04	HUF	USD	3,574,330,000	12,500,000
2016.05.04	USD	HUF	96,600	26,706,789
2016.05.04	HUF	USD	84,461,760	300,000
2016.05.04	USD	HUF	7,000,000	1,956,500,000
2016.05.04	USD	HUF	5,703,400	1,535,697,484
2016.05.25	HUF	USD	334,581,000	1,150,000
2016.05.25	HUF	USD	259,686,000	900,000
2016.05.25	HUF	USD	344,172,000	1,200,000
2016.05.25	USD	HUF	300,000	82,284,000
2016.05.25	USD	HUF	600,000	169,590,000
2016.05.25	USD	HUF	2,350,000	664,110,000
2016.06.15	HUF	PLN	150,973,956	2,100,000
2016.06.15	PLN	HUF	2,100,000	149,494,485
2016.07.01	HUF	USD	215,843,025	750,000
2016.07.01	USD	HUF	750,000	214,215,000
2016.08.25	HUF	USD	1,956,710,000	7,000,000
2016.08.25	USD	HUF	483,948	138,000,000
2016.08.25	HUF	USD	125,444,836	440,000
2016.08.25	USD	HUF	7,000,000	1,960,000,000
2016.09.06	HUF	USD	1,537,117,060	5,703,400
2016.09.06	USD	HUF	880,000	243,391,544
2016.09.06	USD	HUF	1,500,000	414,737,250
2016.09.06	USD	HUF	3,323,400	922,908,180
2016.09.26	HUF	USD	169,674,000	600,000
2016.09.26	HUF	USD	664,415,500	2,350,000
2016.09.26	USD	HUF	325,000	92,755,000
2016.09.26	USD	HUF	2,025,000	552,622,500
2016.09.26	USD	HUF	600,000	163,596,000
2016.10.05	HUF	USD	214,206,450	750,000
2016.10.05	HUF	EUR	127,009,400	400,000
2016.10.05	EUR	HUF	420,000	130,572,414
2016.10.05	USD	HUF	255,075	70,000,000
2016.10.05	USD	HUF	500,000	137,870,000
2016.11.17	HUF	USD	1,487,206,000	5,320,000
2016.11.17	USD	HUF	1,000,000	274,230,000
2016.11.17	USD	HUF	2,050,000	562,356,000

2016.11.17	USD	HUF	915,000	265,441,500
2016.11.28	HUF	USD	163,590,000	600,000
2017.01.06	HUF	USD	104,392,640	376,000
2017.01.06	HUF	USD	198,603,398	726,000
2017.01.09	HUF	USD	921,060,037	3,323,400
2017.01.11	HUF	USD	1,956,150,000	7,000,000
2017.01.17	HUF	CHF	200,000,000	688,577
2017.01.17	HUF	USD	137,678,500	500,000
2017.01.18	HUF	USD	265,029,750	915,000
2017.01.27	HUF	USD	551,934,000	2,025,000

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 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”, „U” sorozat:



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

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

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

A közepes kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt hosszabb lejáratú kötvényekbe fekteti, és a kötvényeket közepes árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 4-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott 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, fizetéseképtelensége 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 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 kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest 2016 Alapok Alapja	Budapest 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 Plusz 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 esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- a) 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 Budapest Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Kötvény 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 16.908.211 E Ft, a tárgyévi eredmény 1.295.324 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 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 beszámoló 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 beszámoló 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 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

Rakó Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007119

1	1	0	.	0	1	1	-	7	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.

Letétkezelő: Citibank Zrt.

Budapest Kötvény 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.

1	1	0	.	0	1	1	-	7	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Kötvény Alap

2016 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

Sor-szám	A tétel megnevezése		adatok eFt-ban		
			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	0	0	0	
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0	
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0	
06.	b/ egyéb	0	0	0	
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	14,225,354	0	17,147,102	
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	36,116	0	0	
09.	1. Követelések	36,116	0	0	
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0	
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0	
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0	
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	14,012,480	0	16,696,921	
14.	1. Értékpapírok	13,165,069	0	16,156,456	
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	847,411	0	540,465	
16.	a) kamatokból, osztalékokból	240,893	0	294,022	
17.	b) egyéb	606,518	0	246,443	
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	176,758	0	450,181	
19.	1. Pénzeszközök	176,723	0	447,560	
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	35	0	2,621	
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	42	0	0	
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	42	0	0	
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0	
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-22,363	0	-238,891	
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	14,203,033	0	16,908,211	
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	14,181,021	0	16,881,445	
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,882,821	0	2,130,951	
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	66,089,870	0	66,846,643	
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-64,207,049	0	-64,715,692	
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	12,298,200	0	14,750,494	
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-15,666,643	0	-13,988,785	
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	825,083	0	304,195	
33.	c) előző év(ek) eredménye	26,729,697	0	27,139,760	
34.	d) üzleti év eredménye	410,063	0	1,295,324	
35.	F. Céltartalékok	0	0	0	
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	9,584	0	142	
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0	
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	9,584	0	142	
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0	
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	12,428	0	26,624	
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	14,203,033	0	16,908,211	

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	1	1	-	7	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

2016 . évi

Budapest Kötvény Alap**"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	1,673,988		2,002,968
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	1,034,846		446,104
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	502		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	222,564		253,614
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	7,017		7,926
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	410,063	0	1,295,324

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

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: Rakó Ágnes (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007119). A 2016. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó 1 258 112 Ft.

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

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

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

Budapest Kötvény 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:

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

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok 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 és árfolyamnyereséget, az értékpapírok után kapott osztalékokat, a határidős ügyletek eredményét és deviza átértékelési különbséget tartalmaz. Az értékpapír eladásból származó veszteség és a realizált árfolyamveszteség 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. A fizetett, fizetendő hozamok

Budapest Kötvény Alap

a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

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

Az Alapnál származtatott ügyletek, 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
Átvezetési számla	2,999	0
Forgalmazási számlák	33,117	0
Összes követelés	36,116	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamat	42	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	42	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
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	9,584	142
Kötelezettség forgalmazásból		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	9,584	142

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

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

	Előző év	Tárgyév
	eFt	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	66,089,870	756,773	0	66,846,643
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-64,207,049	0	508,643	-64,715,692
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-15,666,643	1,677,858	0	-13,988,785
Értékelési különbözet tartaléka	825,083	0	520,888	304,195
Előző év (évek) eredménye	26,729,697	410,063	0	27,139,760
Üzleti év eredménye	410,063	1,295,324	410,063	1,295,324
SAJÁT TŐKE	14,181,021	4,140,018	1,439,594	16,881,445

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	638	629
Felügyeleti díj	897	1,042
Forgalmazási jut	41	10,549
Bankköltség	0	2
Letétkezelői díj	0	1,108
Alapkezelői díj	9,058	11,211
Különadó	1,794	2,083
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	12,428	26,624

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	460,682	729,772
Kapott kamat	647,096	701,479
Kapott osztalék	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	566,210	571,717
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	1,673,988	2,002,968

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	109,336	111,416
Fizetett, fizetendő kamat	0	37
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	925,510	334,651
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	1,034,846	446,104

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	105,347	120,310
Letétkezelői díj	5,604	6,375
Felügyeleti díj	3,509	3,964
Könyvvizsgálói díj	1,258	1,258
Bankköltség, forgalmi jutalék	147	607
Forgalmazási díj	104,354	118,815
Könyvelési díj	1,926	1,926
Egyéb költség	419	359
Működési költség összesen	222,564	253,614

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2016 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
REPHUN 5.75 11/23 USD	980,000	315,251	5,887	321,138
A181220A13 HUF	120,000,000	133,717	1,299	132,418
REPHUN 7.625 0/29/41 USD	310,000	129,882	189	129,693
REPHUN 6.25 01/20 USD	3,800,000	1,182,375	71,637	1,254,012
A200520014 HUF	300,000,000	313,500	6,496	319,996
A200624B14 HUF	1,269,270,000	1,343,954	49,416	1,393,370
A190624A08 HUF	2,302,000,000	2,624,288	77,024	2,701,312
A170510K14 HUF	200,000,000	206,000	3,846	209,846
REPHUN 6.375 03/29/21 Corp USD	3,800,000	1,221,350	49,392	1,270,742
A231124A07 HUF	883,000,000	1,070,146	25,638	1,095,784
A240626B15 HUF	300,000,000	291,909	19,712	311,621
A250624B14 HUF	1,585,200,000	1,914,334	27,964	1,942,298
A271027A16 HUF	500,000,000	503,386	7,569	495,817
A281022A11 HUF	228,600,000	305,550	1,730	307,280
A311022A15 HUF	100,000,000	95,260	618	95,878
A201112A04 HUF	1,125,000,000	1,393,496	7,919	1,401,415
A211027B16 HUF	120,000,000	122,604	2,461	125,065
A171124A01 HUF	40,000	42	-	42
A220624A11 HUF	471,000,000	577,089	36,031	613,120
A191030C16 HUF	100,000,000	101,803	1,766	103,569
REPHUN 5.375 02/21/23 USD	2,400,000	749,188	28,733	777,921
		14,595,124	407,213	15,002,337
Vállalati kötvény				
MOLHB 6.25 09/26/19 USD	1,600,000	454,569	63,913	518,482
MAGYAR 6.25 10/21/2020 USD	400,000	123,122	8,035	131,157
MAGYAR 1.875 04/16/18 HUF	100,000,000	100,286	2,944	103,230
MAEXIM 4 01/30/20 USD	2,500,000	716,815	50,937	767,752
FHBHU 6.85 06/19 HUF	150,000,000	166,540	7,423	173,963
		1,561,332	133,252	1,694,584
Értékpapír összesen		16,156,456	540,465	16,696,921

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest (II.) Kötvény Befektetési Alap, 1111-29

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarország fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2016.12.31
Saját tőke (eFt):	16,881,445
Egy jegyre jutó NEÉ:	7.9220
Darabszám (ezer db):	2,130,951

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			142	1%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt				
	Felügyeleti díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt				
	könyvelési költség miatt			142	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	egyéb költség miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			26,624	99%
	Kötelezettségek összesen:			26,766	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			450,181	1%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték eredeti devizában	16,696,921	99%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			15,002,337	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	9,604,110,000	11,248,831	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybanképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Devizás állampapírok (összes):	USD	11,290,000	3,753,506	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			1,694,584	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	250,000,000	277,193	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	USD	4,500,000	1,417,391	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/4.7.	Nyitott határidős pozíció				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			-238,891	0%
	Eszközök összesen:			16,908,211	100%

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

Budapest Kötvény Alap 2016 . évi hozama:

„A” sorozat: 4,79%

„U” sorozat: 4,79%

Budapest Kötvény Alap

2016 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-608,697	50,047
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	409,208	1,295,008
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-825,083	-304,195
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-999,512	-1,285,873
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-22,625	36,116
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	821	-9,442
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	231	42
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	3,180	14,196
14.	Értékelési különbözet	825,083	304,195
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-1,629,597	-1,705,198
15.	Ingatlanok beszerzése .		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-17,005,000	-17,786,658
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	15,374,548	16,081,144
20.	Kapott hozamok +	855	316
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	1,329,167	1,925,988
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	663,002	756,773
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-485,271	-508,643
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	1,151,436	1,677,858
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-909,127	270,837

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2016.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (eFt)
Értékpapírok	2016.12.31	16,156,455,917	2016.12.31	16,708,718,001	-552,262,084
Értékkülönbözlet kamatból	2016.12.31	294,022,196	2016.12.31		294,022,196
Értékkülönbözlet egyéb	2016.12.31	246,443,434	2016.12.31		246,443,434
Értékpapírok összesen:	2016.12.31	16,696,921,547	2016.12.31	16,708,718,001	-11,796,454
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2016.12.31	241,391,941	2016.12.31	241,391,941	0
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2016.12.31	6,263,557	2016.12.31	6,231,134	32,423
Elszámolási betétszámla USD CITI	2016.12.31	274,553	2016.12.31	275,180	-627
Elszámolási betétszámla CHF CITI	2016.12.31	202,147,809	2016.12.31	201,714,750	433,059
Elszámolási betétszámla PLN CITI	2016.12.31	103,087	2016.12.31	103,028	59
Pénzeszközök összesen:	2016.12.31	450,180,947	2016.12.31	449,716,033	464,914
Átvezetés	2016.12.31	0	2016.12.31	2,999,997	-2,999,997
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2016.12.31	0	2016.12.31	33,117,384	-33,117,384
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó követelés	2016.12.31		2016.12.31		0
Követelések összesen:	2016.12.31	0	2016.12.31	36,117,381	-36,117,381
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2016.12.31	0	2016.12.31	0	0
Szállítók	2016.12.31	142,433	2016.12.31		142,433
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2016.12.31	142,433	2016.12.31	0	142,433
Passzív időbeli elhatárolások	2016.12.31	26,623,701	2016.12.31	26,224,239	399,462
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezett	2016.12.31		2016.12.31		0
Forward	2016.12.31	238,891,221	2016.12.31	238,891,221	0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2016.12.31		2016.12.31		0
Kötelezettség összesen:	2016.12.31	265,657,355	2016.12.31	265,115,460	541,895
					0
Nettó eszköztérték (Ft)		16,881,445,138		16,893,318,574	-11,873,436
					0
Befektetési jegyek (darab)		2,130,951,060		2,130,951,060	0
					0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		7.9220		7.9276	-0.0056

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszköztérték 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 eszköztérték 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 eszköztérték számítása során.
- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve
- nettó eszköztértékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói tétetek) között van feltüntetve
- a nettó eszköztérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszköztérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közzétett referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszköztérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

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

Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	Budapest Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Kötvény Alap
Rövid név angolul	Budapest Bond Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1997. február 3. (ÁPTF engedély szám: 110.011-7/1997)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702709
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000712930

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	
„A” sorozat:	1.5%
„U” sorozat:	1.5%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy első sorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközöket tendencia-szerűen meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap portfóliójának egy részét jobb hozam-kockázati profil kialakításának reményében egyéb országok államkötvényeibe, valamint jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, valamint nemzetközi pénzügyi intézmények kötvényeibe is fektetheti. 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 szünetet hirdet ki.

Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az alapot azoknak a középtávon – legalább egy év - gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a magyar infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a magyar kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	14,075,985,426	16,708,718,001
Banki egyenlegek	176,799,389	449,716,033
Egyéb eszközök	13,754,457	-238,891,221
Összes eszköz	14,266,539,271	16,919,542,813
Díjkból származó kötelezettségek	-22,635,223	-26,224,239
Nettó eszközérték	14,243,904,048	16,893,318,574

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Portfólió összetétel	Budapest Kötvény Alap			
	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2015.12.31		2016.12.31	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	26,757,722	0.2%	449,716,033	2.7%
Betét	150,041,667	1.1%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	10,194,158,198	71.5%	15,010,901,109	88.7%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	3,881,827,228	27.2%	1,697,816,892	10.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
ETF	0	0.0%	0	0.0%
Részvény	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-22,362,924	-0.2%	-238,891,221	-1.4%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	33,117,384	0.2%	0	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	2,999,997	0.0%	0	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	14,266,539,271	100.0%	16,919,542,813	100.0%
Díjak	-22,635,223		-26,224,239	
Nettó eszközérték:	14,243,904,048		16,893,318,574	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	656	0	6,231,134	0.04
JAPÁN YEN	JPY	0	0	0	0
LENGYEL ZLOTY	PLN	0	0	103,028	0
MAGYAR FORINT	HUF	26,562,409	0.19	241,391,941	1.43
SVÁJCI FRANK	CHF	194,648	0	201,714,750	1.19
TÖRÖK LÍRA	TRY	0	0	0	0
USA DOLLÁR	USD	9	0	275,180	0
Összesen	HUF	26,757,722		449,716,033	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	150,041,667	1.1%	0	0.0%
Összesen	HUF	150,041,667		0	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A171124A01	HU0000402037	44,055	0.0%
	A190624A08	HU0000402433	368,655,080	2.6%
	A201112A04	HU0000402235	681,169,815	4.8%
	A220624A11	HU0000402524	2,241,784,930	15.7%
	A231124A07	HU0000402383	2,123,246,324	14.9%
	A181220A13	HU0000402631	468,890,060	3.3%
	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	245,639,049	1.7%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	202,878,840	1.4%
	A200520O14	HU0000402847	321,131,400	2.3%
	A170510K14	HU0000402870	209,852,400	1.5%
	A250624B14	HU0000402748	1,860,590,002	13.1%
	REPHUN 4 03/25/19	US445545AK21	336,661,377	2.4%
	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	731,883,532	5.1%
	A200624B14	HU0000402953	104,976,734	0.7%
A240626B15	HU0000403068	296,754,600	2.1%	
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	1,253,298,556	8.8%
	OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	636,355,764	4.5%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	1,070,884,112	7.5%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	649,051,496	4.6%
	FHBHU 6.85 06/19	HU0000354840	172,894,200	1.2%
	MAGYAR 1.875 04/16/18	HU0000356662	99,343,100	0.7%

záró állomány

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

Államkötvény	A170510K14	HU0000402870	209,846,600	1.2%
	A171124A01	HU0000402037	42,623	0.0%
	A181220A13	HU0000402631	132,417,840	0.8%
	A190624A08	HU0000402433	2,701,311,826	16.0%
	A191030C16	HU0000403092	103,568,800	0.6%
	A200520O14	HU0000402847	319,995,900	1.9%
	A200624B14	HU0000402953	1,393,370,336	8.2%
	A201112A04	HU0000402235	1,401,415,875	8.3%
	A211027B16	HU0000403100	125,064,480	0.7%
	A220624A11	HU0000402524	613,120,482	3.6%
	A231124A07	HU0000402383	1,095,783,574	6.5%
	A240626B15	HU0000403068	311,621,400	1.8%
	A250624B14	HU0000402748	1,942,298,004	11.5%
	A271027A16	HU0000403118	495,817,000	2.9%
	A281022A11	HU0000402532	307,279,777	1.8%
	A311022A15	HU0000403001	95,877,800	0.6%
	REPHUN 5.375 02/21/23	US445545AH91	779,696,058	4.6%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	321,870,450	1.9%
	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	1,256,873,340	7.4%
	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	1,273,640,675	7.5%
REPHUN 7.625 0/29/41	US445545AF36	129,988,269	0.8%	
Vállalati kötvény	FHBHU 6.85 06/19	HU0000354840	173,962,950	1.0%
	MAGYAR 1.875 04/16/18	HU0000356662	103,229,900	0.6%
	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	769,502,666	4.5%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	131,456,348	0.8%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	519,665,028	3.1%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-640,295	2016.01.21
EUR/HUF	-15,085,954	2016.02.24
EUR/HUF	6,825,415	2016.02.24
USD/HUF	-14,883,945	2016.02.03
USD/HUF	-52,007	2016.01.20
USD/HUF	539,616	2016.01.20
USD/HUF	934,245	2016.01.20

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-103,914,302	2017.01.11
USD/HUF	-6,272,436	2017.01.06
USD/HUF	-15,074,364	2017.01.06
USD/HUF	-57,035,622	2017.01.09

USD/HUF	-43,920,501	2017.01.27
USD/HUF	-9,466,072	2017.01.17
USD/HUF	-4,243,355	2017.01.18
CHF/HUF	1,035,431	2017.01.17

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	136,472	0.0%	0	0.0%
MAGYAR FORINT	HUF	32,980,912	0.2%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	HUF		2,999,997

záró állomány

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	1,882,099,805	2,130,279,535
"U" sorozat	720,845	671,525

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	7.5652	7.9276
"U" sorozat	7.5652	7.9276

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	10,194,158,198	47.3%	15,010,901,109	88.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	3,881,827,228	-56.3%	1,697,816,892	10.0%
Összesen	14,075,985,426	18.7%	16,708,718,001	98.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14,075,985,426	18.7%	16,708,718,001	98.8%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.0%
---	------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2016

Az MNB 2016-ban folyatta lazító programját, több fronton is enyhített a pénzüpi kondíciókon. Tavasszal egy újabb kamatcsökkentési 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 pénzüpi 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 kitettséüket, 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.

Az alap befektetései 2016-ban

A kötvény alap az év során benchmark súlyozással illetve átmenetileg, tavasszal és az őszi folyamán agresszívebb pozícionáltsággal futott. A forintban denominált állampapírok mellett a nyár során egyre jelentősebb szerepet kaptak a portfólióban a jelentős hozamfelárat biztosító devizás magyar állampapírok.

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

	"A" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	1,882,099,805	720,845
Vétel (db)	756,772,837	0
Visszaváltás (db)	508,593,107	49,320
Záró Állomány (db)	2,130,279,535	671,525

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat	"U" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam
2016.01.29	14,697,321,609	7.6443	7.6443
2016.02.29	14,768,072,187	7.7094	7.7094
2016.03.31	15,151,538,739	7.7957	7.7957
2016.04.29	15,259,696,065	7.7239	7.7239
2016.05.31	15,518,540,257	7.7046	7.7046
2016.06.30	16,006,683,851	7.7765	7.7765
2016.07.29	16,411,666,482	7.8893	7.8893
2016.08.31	16,842,324,347	7.9112	7.9112
2016.09.30	17,404,703,207	7.9565	7.9565
2016.10.28	16,615,222,001	7.948	7.948
2016.11.30	16,446,297,774	7.8612	7.8612
2016.12.30	16,893,318,574	7.9276	7.9276

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	„A” sorozat		„U” sorozat	
	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31	5.2132	5.74%		
2011.12.30*	5.2985	1.64%*		
2012.12.28*	6.1415	15,91%*		
2013.12.31	6.5334	6.33%	6.5334	0.21%*
2014.12.31	7.2856	11.51%	7.2856	11.51%
2015.12.31	7.5652	3.84%	7.5652	3.84%
2016.12.30	7.9276	4.79%	7.9276	4.79%

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	HUF	5,320,000	1,540,140,000
2016.01.21	EUR	HUF	500,000	157,924,450
2016.02.03	HUF	USD	142,620,000	500,000
2016.02.24	EUR	HUF	730,000	227,490,484
2016.02.24	EUR	HUF	520,000	161,439,200
2016.03.02	USD	HUF	1,000,000	276,558,900
2016.03.02	HUF	USD	286,050,500	1,000,000
2016.03.16	HUF	PLN	147,746,382	2,100,000
2016.03.16	PLN	HUF	2,100,000	151,032,000
2016.03.23	HUF	USD	1,541,416,800	5,320,000
2016.03.23	USD	HUF	5,320,000	1,486,940,000
2016.03.29	HUF	EUR	215,397,000	700,000
2016.03.29	EUR	HUF	700,000	217,546,000
2016.04.06	USD	HUF	900,000	248,337,000
2016.04.06	HUF	USD	247,860,000	900,000
2016.04.22	USD	HUF	900,000	247,950,000
2016.04.22	HUF	USD	245,988,000	900,000
2016.05.04	HUF	USD	3,574,330,000	12,500,000
2016.05.04	USD	HUF	96,600	26,706,789
2016.05.04	HUF	USD	84,461,760	300,000
2016.05.04	USD	HUF	7,000,000	1,956,500,000
2016.05.04	USD	HUF	5,703,400	1,535,697,484
2016.05.25	HUF	USD	334,581,000	1,150,000
2016.05.25	HUF	USD	259,686,000	900,000
2016.05.25	HUF	USD	344,172,000	1,200,000
2016.05.25	USD	HUF	300,000	82,284,000
2016.05.25	USD	HUF	600,000	169,590,000
2016.05.25	USD	HUF	2,350,000	664,110,000
2016.06.15	HUF	PLN	150,973,956	2,100,000
2016.06.15	PLN	HUF	2,100,000	149,494,485
2016.07.01	HUF	USD	215,843,025	750,000
2016.07.01	USD	HUF	750,000	214,215,000
2016.08.25	HUF	USD	1,956,710,000	7,000,000
2016.08.25	USD	HUF	483,948	138,000,000
2016.08.25	HUF	USD	125,444,836	440,000
2016.08.25	USD	HUF	7,000,000	1,960,000,000
2016.09.06	HUF	USD	1,537,117,060	5,703,400
2016.09.06	USD	HUF	880,000	243,391,544
2016.09.06	USD	HUF	1,500,000	414,737,250
2016.09.06	USD	HUF	3,323,400	922,908,180
2016.09.26	HUF	USD	169,674,000	600,000
2016.09.26	HUF	USD	664,415,500	2,350,000
2016.09.26	USD	HUF	325,000	92,755,000
2016.09.26	USD	HUF	2,025,000	552,622,500
2016.09.26	USD	HUF	600,000	163,596,000
2016.10.05	HUF	USD	214,206,450	750,000
2016.10.05	HUF	EUR	127,009,400	400,000
2016.10.05	EUR	HUF	420,000	130,572,414
2016.10.05	USD	HUF	255,075	70,000,000
2016.10.05	USD	HUF	500,000	137,870,000
2016.11.17	HUF	USD	1,487,206,000	5,320,000
2016.11.17	USD	HUF	1,000,000	274,230,000
2016.11.17	USD	HUF	2,050,000	562,356,000

2016.11.17	USD	HUF	915,000	265,441,500
2016.11.28	HUF	USD	163,590,000	600,000
2017.01.06	HUF	USD	104,392,640	376,000
2017.01.06	HUF	USD	198,603,398	726,000
2017.01.09	HUF	USD	921,060,037	3,323,400
2017.01.11	HUF	USD	1,956,150,000	7,000,000
2017.01.17	HUF	CHF	200,000,000	688,577
2017.01.17	HUF	USD	137,678,500	500,000
2017.01.18	HUF	USD	265,029,750	915,000
2017.01.27	HUF	USD	551,934,000	2,025,000

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 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”, „U” sorozat:



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

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

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

A közepes kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt hosszabb lejáratú kötvényekbe fekteti, és a kötvényeket közepes árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 4-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott 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, fizetéseképtelensége 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 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 kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest 2016 Alapok Alapja	Budapest 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 Plusz 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 esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- a) 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.