

# ÉVES JELENTÉS 2015

## BF Money Balancovany 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 három üzleti évről
  - VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban
  - VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása
  - IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás
  - X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk
    - 1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak
    - 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
    - 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek
    - 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok
  - XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap estében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
  - Mérleg
  - Eredménykimutatás
  - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés



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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

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

*A vezető felelőssége az éves jelentésért*

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

*A könyvvizsgáló felelőssége*

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

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

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

*Vélemény*

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



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

*Egyéb kérdések*

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2016. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Dr. Eperjesi Ferenc  
*Kamaraí tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 003161

## B. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	BF Money Balancovany Alap
<b>Rövid neve</b>	BF Money Balancovany Alap
<b>Rövid név angolul</b>	BF Money Balancovany Fund

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV Alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693-1/2008)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	CZK

<b>A sorozatok adatai</b>		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	1.2%
----------------------------------	------

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, nyersanyag-, kötvény- és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.

Az Alap állampapírba, és egyéb kamatozó eszközbe (pl. banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, nyersanyagpiaci eszközöket vásárolhat, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl. Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a középkelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország), illetve a globális fejlett piac részvénypiacain. Az Alap vagyonának egy kisebb részét nyersanyag árfolyamához kötött befektetési eszközbe fektetheti.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az Alapot érintő kockázati tényezők részletesen a Kezelési Szabályzat 26. pontjában bemutatásra kerülnek.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

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

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik a pénzügyi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak mind a részvény, mind pedig a kötvény típusú befektetések kockázati jellegével, ezt a kockázatot hajlandóak és képesek is felvállalni. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## C. Éves jelentés

### I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

#### Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	84,889,898	64,548,697
Banki egyenlegek	24,293,835	27,341,898
Egyéb eszközök	-1,846,852	-446,761
<b>Összes eszköz</b>	<b>107,336,881</b>	<b>91,443,834</b>
Díjából származó kötelezettségek	-507,996	-565,550
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>106,828,886</b>	<b>90,878,283</b>

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money Balancovany Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2014.12.31	Súly	2015.12.31	Súly	
Eszköztípus	Eszközérték		Eszközérték		
Számlapénz	980,454	0.9%	8,521,698	9.3%	
Betét	23,313,381	21.7%	18,820,200	20.6%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	47,781,546	44.5%	34,426,094	37.6%	
Jelzáloglevél	2,421,358	2.3%	2,337,952	2.6%	
Vállalati kötvény	3,617,949	3.4%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	25,804,047	24.0%	22,604,707	24.7%	
Részvény	5,264,998	4.9%	5,179,944	5.7%	
Derivatív ügyletek	-1,870,981	-1.7%	-446,761	-0.5%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	24,130	0.0%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>107,336,881</b>	<b>100.0%</b>	<b>91,443,834</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-507,996		-565,550		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>106,828,886</b>		<b>90,878,283</b>		

## Az alap tételes összetétele

## Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

## Banki egyenlegek

### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	27,548	0.0%	297,896	0.3%
Cseh korona	CZK	843,804	0.8%	2,751,813	3.0%
Euro	EUR	104,378	0.1%	5,471,955	6.0%
Lengyel zloty	PLN	4,724	0.0%	34	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>CZK</b>	<b>980,454</b>		<b>8,521,698</b>	

### Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
USA dollár	USD	23,313,381	21.8%	18,820,200	20.7%
<b>Összesen</b>	<b>CZK</b>	<b>23,313,381</b>		<b>18,820,200</b>	

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## Átruházható értékpapírok

### nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	1,008	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,536,409	5.2%
	A150824C12	HU0000402581	933	0.0%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	12,121,083	11.3%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	14,759,250	13.8%
	A200520O14	HU0000402847	5,183,102	4.9%
	BGARIA 8.25 01/15/15	XS0145623624	7,151,076	6.7%
	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	3,028,684	2.8%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	9,555,519	8.9%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	4,105,708	3.8%
	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	6,505,537	6.1%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	5,637,283	5.3%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	2,421,358	2.3%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	641,428	0.6%
	BANK PKO	PLPKO0000016	319,739	0.3%
	CEZ AS	CZ0005112300	551,994	0.5%
	ERSTE BANK	AT0000652011	1,078,020	1.0%
	KGHM	PLKGHM000017	251,571	0.2%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	180,120	0.2%
	KRKA	SI0031102120	329,707	0.3%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	102,939	0.1%
	OTP Bank	HU0000061726	166,569	0.2%
	PGE PW	PLPGER000010	243,899	0.2%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	273,813	0.3%
	PZU PW	PLPZU0000011	712,214	0.7%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	111,244	0.1%

	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	59,648	0.1%
	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	242,092	0.2%
Vállalati kötvény	MOLHB 3.875 10/15	XS0231264275	3,617,949	3.4%

#### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	960	0.0%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	11,837,817	13.0%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	14,565,100	16.0%
	A200520014	HU0000402847	5,042,533	5.5%
	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	2,979,684	3.3%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	5,877,237	6.5%
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	8,009,999	8.8%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4,727,656	5.2%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	3,989,816	4.4%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	2,337,952	2.6%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	505,935	0.6%
	BANK PKO	PLPKO0000016	240,026	0.3%
	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	180,089	0.2%
	CEZ AS	CZ0005112300	414,976	0.5%
	ERSTE BANK	AT0000652011	1,578,384	1.7%
	KGHM	PLKGHM000017	144,131	0.2%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	188,100	0.2%
	KRKA	SI0031102120	352,367	0.4%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	124,535	0.1%
	OTP Bank	HU0000061726	256,948	0.3%
	PGE PW	PLPGER000010	162,207	0.2%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	373,024	0.4%
	PZU PW	PLPZU0000011	489,698	0.5%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	169,524	0.2%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

#### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

#### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	14,873	2015.01.14
EUR/CZK	-2,774	2015.02.12
EUR/CZK	16,353	2015.02.12
EUR/CZK	-31,228	2015.02.25
EUR/CZK	1,596	2015.02.12
EUR/CZK	4,505	2015.02.12
EUR/CZK	-2,015	2015.02.12
USD/CZK	-403,100	2015.02.12
USD/CZK	-30,749	2015.03.12
USD/CZK	-125,116	2015.02.25
USD/CZK	-89,912	2015.03.12
USD/CZK	-1,223,415	2015.01.07

## záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	63,520	2016.01.13
EUR/CZK	-17,454	2016.02.16
EUR/CZK	-7,548	2016.01.20
USD/CZK	-207,693	2016.01.05
USD/CZK	-348,962	2016.01.13
USD/CZK	71,375	2016.01.20

## Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

## Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

## Követelések kötelezettségek

### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	CZK		3,951
Értékpapírból származó jövedelem	PZU PW		20,179

## záró állomány

Az időszakban nem volt ilyen eszköz.

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	104,764,555	91,047,012

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.0197	0.9981

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	84,889,898	-24.0%	64,548,697	70.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>84,889,898</b>	<b>-24.0%</b>	<b>64,548,697</b>	<b>70.6%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	53,820,854	-31.7%	36,764,045	40.2%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközök %-ban
CZGB 4.7 09/12/22	Államkötvény	14,565,100	15.9%
PEMÁK 2016/X	Államkötvény	11,837,817	12.9%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	ETF	8,009,999	8.8%



DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD ETF	5,877,237	6.4%
A200520014 Államkötvény	5,042,533	5.5%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>64,548,697</b>	<b>70.6%</b>

### 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:	24.7%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,5%

Érintett befektetési forma: LYXOR ETF EASTERN EUROPE

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

nem alkalmazandó

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2015

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

A tavaszi hónapokban elért csúcspontot követően a globális részvényt piacok emelkedése megtorpant, az év második felében a piacokon jelentősen megnőtt a volatilitás. Dollárban számolva az év egészét a fejlett tőzsdék 2,7%-os, míg a feltörekvő piacok 17,0%-os mínuszban zárták. A nyári hónapoktól indult korrekcióban meghatározó szerepet játszottak a kínai növekedési lassulás, a feltörekvő piacokat érintő gazdasági- és politikai hírek, a nyersanyagárak esése, illetve a decemberben végül is bekövetkezett amerikai jegybanki kamatemelés által generált befektetői félelmek. Ebben a környezetben a közép-kelet európai részvényt piacok teljesítménye is rendkívül vegyes volt, a magyar BUX Index globálisan is az egyik legjobban teljesítő tőzsdeindex volt 43,8%-os emelkedésével, míg a lengyel börze (WIG20 Index) 19,7%-os mínuszban zárta az évet. A régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP20 Index euróban -3,7%-os, míg forintban számolva -4,2%-os elmozdulást mutatott. A fontosabb nyersanyagok tekintetében az évet az olaj 35%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 24,4%-os eséssel zárta.

### Az alap befektetései 2015-ben

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyonát az év során alacsony kamatérzékenységgű pénzügyi, kötvény- és részvényt piaci, illetve nyersanyagpiaci (arany) kitettséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvényt kitettséget az alap közép-kelet-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvényt piacain kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

<b>Egyéb bevétel</b>	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
<b>Kezelési költségek</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
<b>A letétkezelő díjai</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
<b>Egyéb díjak és adók</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
<b>Nettó jövedelem</b>	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
<b>Értékkülönbözlet</b>	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

<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>104,764,555</b>
Vétel (db)	11,236,012
Visszaváltás (db)	24,953,555
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>91,047,012</b>

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2015.01.30	104,063,495	1.0288
2015.02.27	102,605,049	1.0359
2015.03.31	104,712,088	1.0398
2015.04.30	103,221,696	1.0489
2015.05.29	103,607,230	1.0402
2015.06.30	101,117,365	1.0246
2015.07.31	100,094,306	1.0249
2015.08.31	98,067,057	1.0108
2015.09.30	94,993,391	1.0007
2015.10.30	95,221,584	1.0116
2015.11.30	93,769,592	1.0037
2015.12.31	90,878,283	0.9981

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (CZK)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
2010.12.31	23,792,876	1.0090	0.13%
2011.12.30*	16,445,554	0.9226	-7.84%
2012.12.28*	38,756,986	0.9779	5.99%
2013.12.31	74,070,312	0.9987	2.11%
2014.12.31	106,828,886	1.0197	2.10%
2015.12.31	90,878,283	0.9981	-2.12%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

### Az Alap 2015-ben kötött származtatott ügyletei

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2015.01.07	USD	CZK	826,000	19,283,796
2015.02.09	CZK	USD	19,274,099	826,000
2015.04.08	CZK	HUF	5,161,979	58,000,000
2015.01.14	HUF	CZK	58,000,000	5,183,199
2015.02.09	USD	CZK	313,000	7,551,551
2015.02.09	USD	CZK	44,620	1,099,292
2015.02.09	USD	CZK	468,380	11,357,278
2015.04.22	CZK	USD	11,347,119	468,380
2015.04.14	CZK	EUR	14,779,854	534,000
2015.02.12	USD	CZK	749,000	18,333,273
2015.04.14	CZK	USD	18,318,937	749,000
2015.02.12	EUR	CZK	534,000	14,781,120
2015.04.14	USD	CZK	54,000	1,306,094
2015.05.27	CZK	EUR	8,530,419	311,000
2015.02.25	USD	CZK	160,800	3,896,184
2015.02.25	EUR	CZK	311,000	8,533,840
2015.05.27	CZK	USD	3,890,395	160,800
2015.10.07	CZK	HUF	5,278,145	58,000,000
2015.04.08	HUF	CZK	58,000,000	5,325,987
2015.04.14	USD	CZK	695,000	18,058,880
2015.04.14	EUR	CZK	534,000	14,632,668
2015.07.15	CZK	EUR	14,630,196	534,000
2015.07.15	CZK	USD	18,033,888	695,000
2015.04.22	USD	CZK	468,380	12,000,832
2015.07.03	CZK	USD	11,988,734	468,380
2015.05.27	USD	CZK	160,800	4,038,492
2015.05.27	EUR	CZK	311,000	8,519,845
2015.08.26	CZK	USD	4,033,507	160,800
2015.08.26	CZK	EUR	8,520,467	311,000
2015.07.03	USD	CZK	449,303	11,034,430
2015.10.07	CZK	USD	11,016,642	449,303
2015.07.03	USD	CZK	19,077	468,381
2015.10.07	CZK	USD	468,381	19,108
2015.08.12	CZK	USD	17,074,760	695,000
2015.07.15	USD	CZK	695,000	17,083,100
2015.08.12	CZK	EUR	14,445,768	534,000
2015.07.15	EUR	CZK	534,000	14,447,370
2015.11.13	CZK	EUR	14,427,505	534,000
2015.11.13	CZK	USD	16,951,210	695,000
2015.08.12	USD	CZK	695,000	16,984,410
2015.08.12	EUR	CZK	534,000	14,436,156
2015.11.25	CZK	EUR	8,390,780	311,000
2015.08.26	EUR	CZK	311,000	8,409,440
2015.11.25	CZK	USD	3,749,052	160,800
2015.08.26	USD	CZK	160,800	3,762,720

2016.01.13	CZK	HUF	5,030,652	58,000,000
2015.10.07	HUF	CZK	58,000,000	5,052,705
2015.10.07	USD	CZK	462,000	11,188,254
2016.01.13	CZK	USD	11,148,966	462,000
2015.11.13	USD	CZK	695,000	17,504,270
2015.11.13	EUR	CZK	534,000	14,437,758
2016.02.16	CZK	EUR	14,411,378	534,000
2015.12.16	CZK	USD	17,490,738	695,000
2016.01.20	CZK	USD	4,071,938	160,800
2016.01.20	CZK	EUR	8,396,067	311,000
2015.11.25	USD	CZK	160,800	4,082,712
2015.11.25	EUR	CZK	311,000	8,406,330
2015.12.16	USD	CZK	695,000	17,124,800
2016.01.05	CZK	USD	17,089,550	695,000

## 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 2015-ös év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-711/2014. számú határozatával 2015. február 1-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-843/2015. számú határozatával 2015. november 18-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességkor kifizetésre kerül.

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

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

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó.



## 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 kulcskockázatokot lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

## 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

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

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2016. április 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

### Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a BF Money Balancovaný Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.057.088 E Ft, a tárgyévi eredmény 37.572 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

#### *A vezetés felelőssége az éves beszámolóért*

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

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

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

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

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

#### *Vélemény*

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

### Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a BF Money Balancovaný Alap mellékelt 2015. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.





A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egy az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a BF Money Balancovány Alap 2015. évi üzleti jelentése a BF Money Balancovány Alap 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Dr. Eperjesi Ferenc  
*Kamaraí tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 003161

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

**BF Money Balancovany Alap**

a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193.**

a vállalkozás címe

**2015 . évi**

## **Éves beszámoló**

**Budapest, 2016. április 28.**

**P.H.**

**Budapest Alapkezelő Zrt.**

1 1 0 . 6 9 3 / 2 0 0 8

PSZÁF engedély száma

2 0 0 8 / 0 8 / 0 7

PSZÁF engedély dátuma

**BF Money Balancovany Alap**

**2015 . évi**

**MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>1,235,978</b>	<b>0</b>	<b>1,062,239</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	276	0	0
09.	1. Követelések	276		
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	962,984	0	747,300
14.	1. Értékpapírok	873,503		686,239
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	89,481	0	61,061
16.	a) kamatokból, osztalékokból	9,235		5,498
17.	b) egyéb	80,246		55,563
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	272,718		314,939
19.	1. Pénzeszközök	247,697		316,432
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	25,021		-1,493
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>2,472</b>	<b>0</b>	<b>22</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	2,472		22
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-21,235</b>		<b>-5,173</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	<b>1,217,215</b>	<b>0</b>	<b>1,057,088</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>1,212,512</b>	<b>0</b>	<b>1,052,258</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,154,085	0	997,845
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,680,838		1,806,714
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-526,753		-808,869
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	58,427	0	54,413
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-15,513		-18,227
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	93,267		54,395
33.	c) előző év(ek) eredménye	22,054		-19,327
34.	d) üzleti év eredménye	-41,381		37,572
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>1,959</b>	<b>0</b>	<b>166</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1,959		166
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2,744</b>		<b>4,664</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>1,217,215</b>	<b>0</b>	<b>1,057,088</b>

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**BF Money Balancovány Alap****2015 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	44,419		150,782
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	72,141		97,022
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	13,659		15,618
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		570
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-41,381	0	37,572

Budapest, 2016. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2015  
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**TARTALMA:**

**I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

**II. SPECIFIKUS ADATOK**

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

**III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK**

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

Budapest, 2016. április 28.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

## I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: [www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu)

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós  
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

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

Harmath András  
1047 Budapest, Attila u. 132/B

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Dr. Eperjesi Ferenc (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003161) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2015. évben bruttó 406.051 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

## **Számviteli politika**

### **A számviteli politika fő vonásai**

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

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről

részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

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

### **A beszámoló szempontjából jelentős hiba**

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

### **A 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 befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

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

### **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket és az értékpapírok után fizetett osztalékot tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi

ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

## **Egyéb**

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 CZK, azaz egy cseh korona.

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



## **II./1. KÖVETELÉSEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	45	
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések	231	
Követelések értékvesztése		
<b>Összes követelés</b>	<b>276</b>	<b>0</b>

## **II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Értékvesztés nem került elszámolásra.

**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	0	0
Lekötött betét elhatárolt kamat	2,472	22
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>2,472</b>	<b>22</b>

## RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítói)	1,959	166
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>1,959</b>	<b>166</b>

## ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

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

## HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/>		
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

## SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2015 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,680,838	125,876	0	1,806,714
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-526,753	0	282,116	-808,869
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-15,513	0	2,714	-18,227
Értékelési különbözet tartaléka	93,267	0	38,872	54,395
Előző év (évek) eredménye	22,054	0	41,381	-19,327
Üzleti év eredménye	-41,381	41,381	37,572	37,572
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>1,212,512</b>	<b>167,257</b>	<b>402,655</b>	<b>1,052,258</b>

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Alapkezelői díj	500	2,500
Felügyeleti díj	77	67
Könyvvizsgálói díj	203	204
Forgalmazási díj	1964	1756
Különadó		137
<hr/>		
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>2,744</b>	<b>4,664</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI**

Megnevezés	Előző év Tárgyév	
	eFt	eFt
Árfolyamnyereség	970	35,583
Kapott kamat	245	23,473
Kapott osztalék	15,942	1,754
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	27,262	89,972
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>44,419</b>	<b>150,782</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év Tárgyév	
	eFt	eFt
Árfolyamveszteség	1,195	4,218
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	70,946	92,804
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>72,141</b>	<b>97,022</b>



**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Alapkezelői díj	5,037	7,574
Letétkezelői díj	627	1,452
Megbízási díj	109	41
Felügyeleti díj	265	287
Könyvvizsgálói díj	406	404
Bankköltség, forgalmi jutalék	83	107
Könyvelési díj	318	318
Forgalmazási díj	6,766	5,426
Egyéb költség	48	9
<b>Működési költség összesen</b>	<b>13,659</b>	<b>15,618</b>

## SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2015 . évi

Értékpapírok	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
A170224B06 HUF	10,000	10	1	11
A200520014 HUF	55,000,000	57,475	1,433	58,908
BANK PEKAO SA PLN	556	6,666	-805	5,861
BANK PKO PLN	1,385	3,474	-693	2,781
BANK ZACHODNI WBK PLN	100	3,023	-937	2,086
CEZ AS CZK	934	6,957	-2,152	4,805
CZGB 4.7 09/12/22 CZK	11,000,000	149,247	19,417	168,664
CZGB 5.7 05/25/24 CZK	2,000,000	28,914	5,590	34,504
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD USD	5,300	42,429	25,256	67,685
ERSTE BANK CZK	2,034	16,480	1,798	18,278
FHB FJ18NF01 EUR	75,000	23,016	4,075	27,091
KGHM PLN	358	3,528	-1,859	1,669
KOMERCNI BANKA AS CZK	19,000	1,665	513	2,178
KRKA EUR	200	4,237	-154	4,083
LYXOR ETF EASTERN EUROPE EUR	18,573	102,080	-9,264	92,816
MOL TÖRZS HUF	102,000	2,137	-682	1,455
OTP Bank HUF	50,000	2,210	793	3,003
PEMÁK 2016/X EUR	437,000	131,663	5,509	137,172
PGE PW PLN	2,000	3,147	-1,268	1,879
PKN ORLEN SA. PLN	1,084	2,777	1,544	4,321
PZU PW PLN	2,270	6,604	-931	5,673
RICHTER G. TÖRZS HUF	36,000	1,719	261	1,980
SOURCE MSCI WORLD ETF USD USD	4,300	34,985	19,461	54,446
SPDR GOLD TRUST USD	1,580	51,796	-5,845	45,951
<b>Értékpapírok összesen CZK</b>	<b>13,021,968</b>	<b>203,263</b>	<b>25,166</b>	<b>228,429</b>
<b>Értékpapírok összesen HUF</b>	<b>55,198,000</b>	<b>63,551</b>	<b>1,806</b>	<b>65,357</b>
<b>Értékpapírok összesen PLN</b>	<b>7,753</b>	<b>29,219</b>	<b>-4,949</b>	<b>24,270</b>
<b>Értékpapírok összesen EUR</b>	<b>530,773</b>	<b>260,996</b>	<b>166</b>	<b>261,162</b>
<b>Értékpapírok összesen USD</b>	<b>11,180</b>	<b>129,210</b>	<b>38,872</b>	<b>168,082</b>
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>686,239</b>	<b>61,061</b>	<b>747,300</b>
<b>Pénzeszköz</b>	<b>Névérték devizában</b>	<b>Névérték (eFt)</b>	<b>Elhatárolt kamat (eFt)</b>	<b>Piaci érték (eFt)</b>
Elszámolási betétszámla HUF CITI	3,478,079	3,478	0	3,478
Elszámolási betétszámla EUR CITI	202,500	63,407	0	63,407
Elszámolási betétszámla CZK CITI	2,751,813	31,866	0	31,866
Lekötött betét USD	754,242	216,188	22	216,210
<b>Eszközök összesen:</b>		<b>314,939</b>	<b>22</b>	<b>314,961</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, Iajstromszáma: BF Money Balancovány Nyíltvégű Befektetési Alap, 1111-295  
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe  
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2015.12.31
Saját tőke (CZK):	90,868,515.02
Egy jegyre jutó NEÉ:	0.9980
Darabszám (db):	91,047,012

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			14,392	3%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			12,104	
	Könyvelési díj			2,288	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			402,772	97%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>417,164</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			8,527,710	9.35%
II/2.	Egyéb követelés (összes):				
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	18,669,108	20.45%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	64,533,688	70.69%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			0	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.1.5.	Külföldi államkötvény (összes):				
II/4.1.6.	Külföldi diszkont (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF		5,643,896	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			58,889,792	
		PLN		2,095,933	
		CZK		19,726,244	
		EUR		22,552,915	
		USD		14,514,700	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			1,935	0.00%
II/6.	Határidős ügylet értékelési különbözet			-446,761	-0.49%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>91,285,680</b>	<b>100%</b>

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

2015 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>-55,191</b>	<b>10,782</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-62,654	32,186
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-93,267	-54,395
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +	5,311	-24,257
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-276	276
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	1,867	-1,793
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-419	2,450
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	980	1,920
14.	Értékelési különbözet	93,267	54,395
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>-296,121</b>	<b>216,907</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-334,915	-26,954
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	17,521	238,475
20.	Kapott hozamok +	21,273	5,386
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>349,952</b>	<b>-158,954</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	471,539	125,876
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-127,955	-282,116
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	6,368	-2,714
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>-1,360</b>	<b>68,735</b>

Budapest, 2016. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2015.12.31

MNB árfolyam 2015.12.31

11.58

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (CZK)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (CZK)	Eltérés (CZK)
Értékpapírok	2015.12.31	686,238,680	59,260,680.46	2015.12.31	64,548,696.77	5,288,016.31
Értékkülönbőzet	2015.12.31	61,061,428	5,273,007.63	2015.12.31	-	- 5,273,007.63
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>747,300,108</b>	<b>64,533,688.09</b>		<b>64,548,696.77</b>	<b>15,008.68</b>
Citibank Zrt elszámolási számla	2015.12.31	98,750,878	8,527,709.6	2015.12.31	8,521,698.00	- 6,011.64
Lekötött betét	2015.12.31	216,188,267	18,669,107.70	2015.12.31	18,820,199.86	151,092.16
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>314,939,145</b>	<b>27,196,817.3</b>		<b>27,341,897.86</b>	<b>145,080.52</b>
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2015.12.31	-	-	2015.12.31	-	-
Értékpapír technikai számla (BB)	2015.12.31	-	-	2015.12.31	-	-
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2015.12.31	22,410	1,935.23	2015.12.31	-	- 1,935.23
Osztalék	2015.12.31	-	-	2015.12.31	-	-
<b>Követelés összesen:</b>		<b>22,410</b>	<b>1,935</b>		<b>-</b>	<b>- 1,935.23</b>
Határidős ügylet	2015.12.31	5,173,492	446,761	2015.12.31	446,761	-
Szállítók	2015.12.31	166,663	14,392.31	2015.12.31	-	- 14,392.31
Passzív időbeli elhatárolás	2015.12.31	4,664,104	402,772.37	2015.12.31	565,550.35	162,777.98
<b>Kötelezettség összesen:</b>		<b>4,830,767</b>	<b>417,165</b>		<b>565,550.35</b>	<b>148,385.67</b>
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>1,052,257,404</b>	<b>90,868,515.02</b>		<b>90,878,283.28</b>	<b>- 9,768.26</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2015.12.31		<b>91,047,012.00</b>	2015.12.31	<b>91,047,012.00</b>	-
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>			<b>0.9980</b>		<b>0.9981</b>	- <b>0.0001</b>

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

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

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

# Üzleti jelentés

<b>Elnevezés angolul</b>	BF Money Balancovany Alap
<b>Rövid neve</b>	BF Money Balancovany Alap
<b>Rövid név angolul</b>	BF Money Balancovany Fund

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV Alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693-1/2008)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	CZK

<b>A sorozatok adatai</b>		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	1.2%
----------------------------------	------

## Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	84,889,898	64,548,697
Banki egyenlegek	24,293,835	27,341,898
Egyéb eszközök	-1,846,852	-446,761
<b>Összes eszköz</b>	<b>107,336,881</b>	<b>91,443,834</b>
Díjából származó kötelezettségek	-507,996	-565,550
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>106,828,886</b>	<b>90,878,283</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money Balancovany Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2014.12.31		2015.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	980,454	0.9%	8,521,698	9.3%	
Betét	23,313,381	21.7%	18,820,200	20.6%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	47,781,546	44.5%	34,426,094	37.6%	

Jelzáloglevél	2,421,358	2.3%	2,337,952	2.6%
Vállalati kötvény	3,617,949	3.4%	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
ETF	25,804,047	24.0%	22,604,707	24.7%
Részvény	5,264,998	4.9%	5,179,944	5.7%
Derivatív ügyletek	-1,870,981	-1.7%	-446,761	-0.5%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	24,130	0.0%	0	0.0%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>107,336,881</b>	<b>100.0%</b>	<b>91,443,834</b>	<b>100.0%</b>
Díjak	-507,996		-565,550	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>106,828,886</b>		<b>90,878,283</b>	

### Az alap tételes összetétele

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	27,548	0.0%	297,896	0.3%
Cseh korona	CZK	843,804	0.8%	2,751,813	3.0%
Euro	EUR	104,378	0.1%	5,471,955	6.0%
Lengyel zloty	PLN	4,724	0.0%	34	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>CZK</b>	<b>980,454</b>		<b>8,521,698</b>	

#### Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
USA dollár	USD	23,313,381	21.8%	18,820,200	20.7%
<b>Összesen</b>	<b>CZK</b>	<b>23,313,381</b>		<b>18,820,200</b>	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	1,008	0.0%
	PEMÁK 2015/X	HU0000402615	5,536,409	5.2%
	A150824C12	HU0000402581	933	0.0%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	12,121,083	11.3%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	14,759,250	13.8%
	A200520O14	HU0000402847	5,183,102	4.9%



	BGARIA 8.25 01/15/15	XS0145623624	7,151,076	6.7%
	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	3,028,684	2.8%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	9,555,519	8.9%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	4,105,708	3.8%
	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	6,505,537	6.1%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	5,637,283	5.3%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	2,421,358	2.3%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	641,428	0.6%
	BANK PKO	PLPKO0000016	319,739	0.3%
	CEZ AS	CZ0005112300	551,994	0.5%
	ERSTE BANK	AT0000652011	1,078,020	1.0%
	KGHM	PLKGHM000017	251,571	0.2%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	180,120	0.2%
	KRKA	SI0031102120	329,707	0.3%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	102,939	0.1%
	OTP Bank	HU0000061726	166,569	0.2%
	PGE PW	PLPGER000010	243,899	0.2%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	273,813	0.3%
	PZU PW	PLPZU0000011	712,214	0.7%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	111,244	0.1%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	59,648	0.1%
	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	242,092	0.2%
Vállalati kötvény	MOLHB 3.875 10/15	XS0231264275	3,617,949	3.4%

#### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	960	0.0%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	11,837,817	13.0%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	14,565,100	16.0%
	A200520014	HU0000402847	5,042,533	5.5%
	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	2,979,684	3.3%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU027420869U	5,877,237	6.5%
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	8,009,999	8.8%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX39U	4,727,656	5.2%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	3,989,816	4.4%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	2,337,952	2.6%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	505,935	0.6%
	BANK PKO	PLPKO0000016	240,026	0.3%
	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	180,089	0.2%
	CEZ AS	CZ0005112300	414,976	0.5%
	ERSTE BANK	AT0000652011	1,578,384	1.7%
	KGHM	PLKGHM000017	144,131	0.2%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	188,100	0.2%
	KRKA	SI0031102120	352,367	0.4%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	124,535	0.1%
	OTP Bank	HU0000061726	256,948	0.3%
	PGE PW	PLPGER000010	162,207	0.2%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	373,024	0.4%
	PZU PW	PLPZU0000011	489,698	0.5%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	169,524	0.2%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## Egyéb eszközök

### Derivatív ügyletek

#### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	14,873	2015.01.14
EUR/CZK	-2,774	2015.02.12
EUR/CZK	16,353	2015.02.12
EUR/CZK	-31,228	2015.02.25
EUR/CZK	1,596	2015.02.12
EUR/CZK	4,505	2015.02.12
EUR/CZK	-2,015	2015.02.12
USD/CZK	-403,100	2015.02.12
USD/CZK	-30,749	2015.03.12
USD/CZK	-125,116	2015.02.25
USD/CZK	-89,912	2015.03.12
USD/CZK	-1,223,415	2015.01.07

#### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	63,520	2016.01.13
EUR/CZK	-17,454	2016.02.16
EUR/CZK	-7,548	2016.01.20
USD/CZK	-207,693	2016.01.05
USD/CZK	-348,962	2016.01.13
USD/CZK	71,375	2016.01.20

### Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Követelések kötelezettségek

#### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	CZK		3,951
Értékpapírból származó jövedelem	PZU PW		20,179

#### záró állomány

Az időszakban nem volt ilyen eszköz.

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	104,764,555	91,047,012

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.0197	0.9981

## IV. Az alap összetétele

## 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	84,889,898	-24.0%	64,548,697	70.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>84,889,898</b>	<b>-24.0%</b>	<b>64,548,697</b>	<b>70.6%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	53,820,854	-31.7%	36,764,045	40.2%

## Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközők %-ban
CZGB 4.7 09/12/22	Államkötvény	14,565,100	15.9%
PEMÁK 2016/X	Államkötvény	11,837,817	12.9%
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	ETF	8,009,999	8.8%
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	ETF	5,877,237	6.4%
A200520014	Államkötvény	5,042,533	5.5%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>64,548,697</b>	<b>70.6%</b>

## 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 eszközhöz:	24.7%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,5%

Érintett befektetési forma: LYXOR ETF EASTERN EUROPE

## Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

nem alkalmazandó

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2015

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

A tavaszi hónapokban elért csúcokat követően a globális részvényt piacok emelkedése megtorpant, az év második felében a piacokon jelentősen megnőtt a volatilitás. Dollárban számolva az év egészét a fejlett tőzsdék

2,7%-os, míg a feltörekvő piacok 17,0%-os mínuszban zárták. A nyári hónapoktól indult korrekcióban meghatározó szerepet játszottak a kínai növekedési lassulás, a feltörekvő piacokat érintő gazdasági- és politikai hírek, a nyersanyagárak esése, illetve a decemberben végül is bekövetkezett amerikai jegybanki kamatemelés által generált befektetői félelmek. Ebben a környezetben a közép-kelet európai részvénytőzsdék teljesítménye is rendkívül vegyes volt, a magyar BUX Index globálisan is az egyik legjobban teljesítő tőzsdeindex volt 43,8%-os emelkedésével, míg a lengyel börze (WIG20 Index) 19,7%-os mínuszban zárta az évet. A régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP20 Index euróban -3,7%-os, míg forintban számolva -4,2%-os elmozdulást mutatott. A fontosabb nyersanyagok tekintetében az évet az olaj 35%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 24,4%-os eséssel zárta.

#### Az alap befektetései 2015-ben

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyont az év során alacsony kamatérzékenyséű pénzügyi, kötvény- és részvénytőzsdéi, illetve nyersanyagpiaci (arany) kitétséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvénykitétséget az alap közép-kelet-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvénytőzsdéin kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

#### V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>104,764,555</b>
Vétel (db)	11,236,012
Visszaváltás (db)	24,953,555
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>91,047,012</b>

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2015.01.30	104,063,495	1.0288
2015.02.27	102,605,049	1.0359
2015.03.31	104,712,088	1.0398
2015.04.30	103,221,696	1.0489
2015.05.29	103,607,230	1.0402
2015.06.30	101,117,365	1.0246
2015.07.31	100,094,306	1.0249
2015.08.31	98,067,057	1.0108

2015.09.30	94,993,391	1.0007
2015.10.30	95,221,584	1.0116
2015.11.30	93,769,592	1.0037
2015.12.31	90,878,283	0.9981

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (CZK)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
2010.12.31	23,792,876	1.0090	0.13%
2011.12.30*	16,445,554	0.9226	-7.84%
2012.12.28*	38,756,986	0.9779	5.99%
2013.12.31	74,070,312	0.9987	2.11%
2014.12.31	106,828,886	1.0197	2.10%
2015.12.31	90,878,283	0.9981	-2.12%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

### Az Alap 2015-ben kötött származtatott ügyletei

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2015.01.07	USD	CZK	826,000	19,283,796
2015.02.09	CZK	USD	19,274,099	826,000
2015.04.08	CZK	HUF	5,161,979	58,000,000
2015.01.14	HUF	CZK	58,000,000	5,183,199
2015.02.09	USD	CZK	313,000	7,551,551
2015.02.09	USD	CZK	44,620	1,099,292
2015.02.09	USD	CZK	468,380	11,357,278
2015.04.22	CZK	USD	11,347,119	468,380
2015.04.14	CZK	EUR	14,779,854	534,000
2015.02.12	USD	CZK	749,000	18,333,273
2015.04.14	CZK	USD	18,318,937	749,000
2015.02.12	EUR	CZK	534,000	14,781,120
2015.04.14	USD	CZK	54,000	1,306,094
2015.05.27	CZK	EUR	8,530,419	311,000
2015.02.25	USD	CZK	160,800	3,896,184
2015.02.25	EUR	CZK	311,000	8,533,840
2015.05.27	CZK	USD	3,890,395	160,800
2015.10.07	CZK	HUF	5,278,145	58,000,000
2015.04.08	HUF	CZK	58,000,000	5,325,987
2015.04.14	USD	CZK	695,000	18,058,880
2015.04.14	EUR	CZK	534,000	14,632,668
2015.07.15	CZK	EUR	14,630,196	534,000
2015.07.15	CZK	USD	18,033,888	695,000
2015.04.22	USD	CZK	468,380	12,000,832
2015.07.03	CZK	USD	11,988,734	468,380

2015.05.27	USD	CZK	160,800	4,038,492
2015.05.27	EUR	CZK	311,000	8,519,845
2015.08.26	CZK	USD	4,033,507	160,800
2015.08.26	CZK	EUR	8,520,467	311,000
2015.07.03	USD	CZK	449,303	11,034,430
2015.10.07	CZK	USD	11,016,642	449,303
2015.07.03	USD	CZK	19,077	468,381
2015.10.07	CZK	USD	468,381	19,108
2015.08.12	CZK	USD	17,074,760	695,000
2015.07.15	USD	CZK	695,000	17,083,100
2015.08.12	CZK	EUR	14,445,768	534,000
2015.07.15	EUR	CZK	534,000	14,447,370
2015.11.13	CZK	EUR	14,427,505	534,000
2015.11.13	CZK	USD	16,951,210	695,000
2015.08.12	USD	CZK	695,000	16,984,410
2015.08.12	EUR	CZK	534,000	14,436,156
2015.11.25	CZK	EUR	8,390,780	311,000
2015.08.26	EUR	CZK	311,000	8,409,440
2015.11.25	CZK	USD	3,749,052	160,800
2015.08.26	USD	CZK	160,800	3,762,720
2016.01.13	CZK	HUF	5,030,652	58,000,000
2015.10.07	HUF	CZK	58,000,000	5,052,705
2015.10.07	USD	CZK	462,000	11,188,254
2016.01.13	CZK	USD	11,148,966	462,000
2015.11.13	USD	CZK	695,000	17,504,270
2015.11.13	EUR	CZK	534,000	14,437,758
2016.02.16	CZK	EUR	14,411,378	534,000
2015.12.16	CZK	USD	17,490,738	695,000
2016.01.20	CZK	USD	4,071,938	160,800
2016.01.20	CZK	EUR	8,396,067	311,000
2015.11.25	USD	CZK	160,800	4,082,712
2015.11.25	EUR	CZK	311,000	8,406,330
2015.12.16	USD	CZK	695,000	17,124,800
2016.01.05	CZK	USD	17,089,550	695,000

## 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 2015-ös év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-711/2014. számú határozatával 2015. február 1-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-843/2015. számú határozatával 2015. november 18-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.



mérlegelés, a pénzügyintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A legmondosabb 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 felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a



visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest 2016 Alapok Alapja	Budapest Kötvény Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Állampapír Alap	Budapest Paradigma Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett Alap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Spectrum Hozamvédett Alap
Budapest Bonitas Plus Alap	Budapest US100 Hozamvédett Alap
Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	Budapest US95 Plusz Alap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	BF Money Balancovány Alap
Budapest Egyensúly Alap	BF Money Chraneny Alap
Budapest Euro Rövid Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest Global90 Plusz Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest Ingatlan Alapok Alapja	BF Money Konzervatívni Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest Paradigma Plusz Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja

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

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2016. április 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.