

ÉVES JELENTÉS 2017

Budapest Dollár Rövid 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. 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 Dollár Rövid Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. 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 2017. 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 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 jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért 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 vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, 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

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. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott 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 könyvvizsgálóval 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.

Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap - 24 - 2017.12.31.

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 és 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 és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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 jelentés 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 jelentés 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 az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, 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 jelentésben közölt számviteli



információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteniük 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 közölt 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 közölt 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, 2018. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest USD Short Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Dollár Kötvény Alap
Rövid név angolul	Budapest USD Short Bond Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2012. október 24. (PSZÁF engedély szám: H-KE-III-549/2012)
Alapcímlet devizaneme	USD

A sorozatok adatai		
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000711668
„U” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000712963

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	
„USD” sorozat	1%
„U” sorozat	1%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy a fejlett- és feltörekvő piacokon egyaránt rövidebb futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe fektetve a Magyarországon elérhető USA Dollár betéti kamatoknál magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az Alap a közép - kelet európai régió mellett diverzifikációs céllal más régióban kibocsátott/forgalmazott kamatozó eszközökbe is befektethet. Az Alap kötvénybefektetésein belül fejlett- és fejlődő piaci vállalati kötvények, jelzálog- és állampapírok egyaránt megtalálhatóak. A kötvényeken túl az Alapban egyéb kamatozó eszközök, és betétek is helyt kaphatnak.

Az Alapban jellemzően dollártól eltérő devizában kibocsátott/denominált eszközök is szerepelnek, azonban az Alapnak a deviza fedezeti ügyletekkel együttesen számított devizális kitétsége meghatározó részben amerikai dollár.

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik mérsékelt kockázatú, USD befektetési lehetőséget keresnek.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékokat újrabefekteti. Az alap földrajzi vagy iparági specifikációval nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Ajánlás: az Alapba történő befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb időtartama 2 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: amerikai dollár

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	19,945,565	42,416,572
Banki egyenlegek	756,044	1,965,590
Egyéb eszközök	713,789	-137,643
Összes eszköz	21,415,398	44,244,519
Kötelezettségek	-24,151	-47,826
Nettó eszközérték	21,391,247	44,196,693

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	756,044	3.53%	1,965,590	4.44%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvény	2,356,133	11.00%	4,531,409	10.24%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	17,589,432	82.13%	37,885,163	85.63%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	194,469	0.91%	-134,629	-0.30%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-7,010	-0.02%
Követelések/Kötelezettségek	519,320	2.42%	3,995	0.01%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	21,415,398	100.00%	44,244,519	100.00%
Díjak	-24,151		-47,826	
Nettó eszközérték:	21,391,247		44,196,693	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: amerikai dollár

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	Záró
CSEH KORONA	CZK	0	0
EURO	EUR	26,216	38,255
MAGYAR FORINT	HUF	1,564	1,571
SVÁJCI FRANK	CHF	0	0
USA DOLLÁR	USD	728,265	1,925,764
Összesen	USD	756,044	1,965,590

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf. arány
Államkötvény	AFREXI 3.875 06/04/18 Corp	XS0938043766	202,872	0.9%
Államkötvény	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	519,743	2.4%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	145,051	0.7%
Államkötvény	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	224,729	1.0%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	227,727	1.1%
Államkötvény	Russia Eurobond 3.25 04/17	XS0767469827	202,327	0.9%
Államkötvény	SERBIA 4.875 02/25/20	XS0893103852	517,964	2.4%
Államkötvény	SERBIA 5.875 12/03/18 Corp.	XS0995679619	315,722	1.5%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	509,812	2.4%
Vállalati kötvény	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	411,608	1.9%
Vállalati kötvény	ALNTF 3.125 07/22/19	XS1089556358	301,334	1.4%
Vállalati kötvény	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	420,209	2.0%
Vállalati kötvény	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	133,192	0.6%
Vállalati kötvény	ATENTO 7.375 Regs	USL0770RAA34	259,921	1.2%
Vállalati kötvény	BRASKM 5.75 04/15/21	USG1315RAD38	213,449	1.0%
Vállalati kötvény	BRASKM 7.25 06/05/18	USG1315RAA98	381,163	1.8%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 6.875 05/24/17	USG77650AA01	450,677	2.1%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 7.25 01/28/20	USG3400TAA72	218,485	1.0%
Vállalati kötvény	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	217,742	1.0%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	560,705	2.6%
Vállalati kötvény	DB 6 09/01/17	US25152CMN38	208,803	1.0%
Vállalati kötvény	EKT 7.25 08/06/18	XS0655700762	423,222	2.0%
Vállalati kötvény	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	556,336	2.6%
Vállalati kötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	639,949	3.0%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	962,450	4.5%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	707,613	3.3%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	205,940	1.0%
Vállalati kötvény	ISCTR 3.875 11/07/17 Corp	XS0852697712	605,079	2.8%
Vállalati kötvény	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	646,858	3.0%

Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	731,963	3.4%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	531,052	2.5%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	826,180	3.9%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	226,193	1.1%
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	417,912	2.0%
Vállalati kötvény	ODBR 5.125 06/26/22	USG6710EAK67	190,554	0.9%
Vállalati kötvény	ODEBRE6.35 06/30/21	USG67106AA51	68,807	0.3%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	387,859	1.8%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	790,001	3.7%
Vállalati kötvény	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	635,513	3.0%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5.25 11/29/18	XS0998182397	220,612	1.0%
Vállalati kötvény	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	800,748	3.7%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	300,562	1.4%
Vállalati kötvény	UNIFIN 6.25 07/22/19	USP94880AA25	312,729	1.5%
Vállalati kötvény	VTB 6.02 05/10/17	XS0299183250	508,773	2.4%
Vállalati kötvény	YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	876,371	4.1%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	729,059	3.4%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf. arány
Államkötvény	AFREXI 3.875 06/04/18 Corp	XS0938043766	201,419	0.5%
Államkötvény	AFRFIN 3.875 04/13/24	XS1598047550	203,481	0.5%
Államkötvény	AFRFIN 4.375 04/29/20 Corp	XS1225008538	518,529	1.2%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	637,825	1.4%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	149,750	0.3%
Államkötvény	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	219,824	0.5%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	225,673	0.5%
Államkötvény	SERBIA 4.875 02/25/20	XS0893103852	844,490	1.9%
Államkötvény	SERBIA 5.875 12/03/18 Corp.	XS0995679619	309,967	0.7%
Államkötvény	Sloven 4.75 05/10/2018	XS0927637495	305,478	0.7%
Államkötvény	SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp.	XS1113141441	914,973	2.1%
Vállalati kötvény	AABAR 0.5 03/27/20 Corp.	XS1210352784	1,096,783	2.5%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	103,819	0.2%
Vállalati kötvény	AKBNK 4 01/24/20	XS1111101314	511,401	1.2%
Vállalati kötvény	ALNTF 3.125 07/22/19	XS1089556358	303,503	0.7%
Vállalati kötvény	ARION 0.75 06/29/20	XS1637351138	365,327	0.8%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	426,516	1.0%
Vállalati kötvény	BARWAB Float 10/18/19 Corp	XS1506483947	400,677	0.9%
Vállalati kötvény	BRADES 5.9 01/16/21	USG0732RAF58	428,250	1.0%
Vállalati kötvény	BRASKM 5.75 04/15/21	USG1315RAD38	214,974	0.5%
Vállalati kötvény	BRASKM 7.25 06/05/18	USG1315RAA98	369,417	0.8%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 7.25 01/28/20	USG3400TAA72	221,109	0.5%
Vállalati kötvény	BTGINV 4.5 04/17/18	XS0917011628	1,044,776	2.4%
Vállalati kötvény	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	248,658	0.6%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	670,663	1.5%
Vállalati kötvény	CAIXBR 4.5 10/03/18 Corp.	US12803X2C42	1,023,225	2.3%
Vállalati kötvény	CS FLoat 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	303,344	0.7%
Vállalati kötvény	DB 1.875 02/13/18	US25152RYD96	302,059	0.7%
Vállalati kötvény	DBBJUP Float 11/26/19	NO0010751332	497,568	1.1%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	856,960	1.9%
Vállalati kötvény	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	311,763	0.7%
Vállalati kötvény	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	245,204	0.6%

Vállalati kötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	853,966	1.9%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	1,054,557	2.4%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	299,739	0.7%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	1,013,047	2.3%
Vállalati kötvény	GPBRU 3.984 10/30/18	XS0987109658	1,282,718	2.9%
Vállalati kötvény	GS 2.844 09/23/19	XS1112841561	807,535	1.8%
Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	663,834	1.5%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	1,304,009	2.9%
Vállalati kötvény	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	501,620	1.1%
Vállalati kötvény	IRSAAR 11.5 07/20/20	USP5880CAB65	335,618	0.8%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	384,077	0.9%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 04/30/20 Corp	XS1121459074	204,307	0.5%
Vállalati kötvény	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	414,059	0.9%
Vállalati kötvény	KAZNMH 3.255 05/22/19 Corp	XS1070363343	312,488	0.7%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	228,057	0.5%
Vállalati kötvény	LAMON 7.625	XS0919401751	859,815	1.9%
Vállalati kötvény	LEBARA Float 09/07/22 Corp.	NO0010804198	567,209	1.3%
Vállalati kötvény	LUKOIL 3.416 04/24/18 Corp	XS0919502434	201,787	0.5%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	728,025	1.6%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	2,666,524	6.0%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	816,210	1.8%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	221,418	0.5%
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	635,168	1.4%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	607,442	1.4%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	866,808	2.0%
Vállalati kötvény	NVGS 7.75 02/10/21	NO0010785959	199,541	0.5%
Vállalati kötvény	ODBR 5.125 06/26/22	USG6710EAK67	142,539	0.3%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	458,290	1.0%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	703,411	1.6%
Vállalati kötvény	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	1,468,474	3.3%
Vállalati kötvény	QNBK 2.125 09/07/21	XS1485745704	962,411	2.2%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	602,353	1.4%
Vállalati kötvény	SIBNEF 2.933 04/26/18	XS0922296883	617,062	1.4%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5 04/27/20	XS1222731215	262,151	0.6%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5.25 11/29/18	XS0998182397	250,003	0.6%
Vállalati kötvény	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	498,399	1.1%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	328,232	0.7%
Vállalati kötvény	UNICMR 7.875 04/01/24 Corp.	USG42037AA25	276,780	0.6%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	1,708,045	3.9%
Vállalati kötvény	VAKBN 3.75 04/15/18 Corp.	XS0916347759	504,464	1.1%
Vállalati kötvény	VIP 3.95 06/16/21 Corp	XS1625994022	401,418	0.9%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	725,558	1.6%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	10,135	2017.01.09
EUR/USD	91,013	2017.01.09
EUR/USD	91,308	2017.01.17
EUR/USD	2,014	2017.05.30

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-3,491	2018.01.19
EUR/USD	-971	2018.01.19
EUR/USD	-24,825	2018.01.19
EUR/USD	-5,568	2018.01.19
EUR/USD	-11,777	2018.02.14
EUR/USD	-35,340	2018.02.14
EUR/USD	-7,886	2018.02.14
EUR/USD	-11,302	2018.06.01
EUR/USD	-13,758	2018.04.25
EUR/USD	-11,177	2018.04.25
EUR/USD	-5,269	2018.04.25
EUR/USD	-3,263	2018.04.25

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
USA DOLLÁR	USD	0	0.0%	-7,010	0.0%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	EKT 7.25 08/06/18	XS0655700762	514,557
Esedékesség fizetés	ODEBRE6.35 06/30/21	USD	4,763

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénzszámla átvezetés	USD	USD	3,995

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	18,386,791	36,670,532
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	1.1634	1.2052
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat	1.1634	1.2052

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,356,133	92.3%	4,531,409	10.3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	17,589,432	115.4%	37,885,163	85.6%
Összesen	19,945,565	112.7%	42,416,572	95.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	19,945,565	112.7%	42,416,572	95.9%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

A 2017-es év ismét egy jó év volt a kötvénybefektetők számára, tovább folytatódott a hozamcsökkenés a már eleve historikusan alacsony szintekről. Úgy tudott jól szerepelni a hazai kötvénypiac, hogy a fejlett kötvénypiacok már inkább a korrekció fázisában voltak, míg a német tíz éves papír 22 bázispontot emelkedett és az amerikai tíz éves papír szinten maradt, addig a hazai tíz éves kötvény 114 bázispontos csökkenés után 3,16%-os 2016 év végi szintről 2,02%-ra csökkent 2017 végére. Mindez elsősorban az MNB-nek volt köszönhető. 2017-ben tovább folytatta lazító programját, több fronton is enyhített a pénzügyi kondíciókon. Az alapkamathoz idén már nem nyúlt, a kamatfolyosót viszont még aszimmetrikusabbá tette, a jegybanknál korlátlanul elhelyezhető betétek kamatszintjét -0,15%-ra csökkentette, a hitelezési kamatot pedig az alapkamattal egy szinten, 0,90%-on tartotta. A már bevezetett likviditásvédelem forint és deviza swap tenderekkel folyamatosan magasan tartotta a bankrendszerben keringő pénz állományát. A jegybank az újabb és újabb bejelentett programokkal folyamatosan nyomta le a piacon elérhető hozamokat, egészen addig, hogy a rövid lejáratú kamatok időszakosan negatív tartományba kerültek és a bankközi kamatok (az úgynevezett BUBOR jegyzések) is nulla közelébe csökkentek. Mindezek eredőjeként tovább növelte a pénz áramlását a rövid instrumentumokból a hosszabb lejáratú kötvények felé, ami így a fejlett piaci kamatemelési várakozások és az emelkedő inflációs várakozások ellenére sem tudott érdemben felfelé korrigálni.

A 2017-es év összességében pozitív meglepetést hozott az eurózónában. A növekedés nem várt módon erősödött, a korábbi politikai kockázatok mérséklődtek, a választásokon a populista erők nem tudtak dominánssá válni. A francia választások győztese Emmanuel Macron Merkellel együttműködve új lendületet adhat az európai integrációnak. A perifériás kötvények mindezek hatására jó évet zártak, a német állampapírokkal szembeni felárak 2010 óta nem látott szintekre szűkültek. Az erősebb növekedéssel párhuzamosan az év első hónapjaiban az inflációs ráta is megközelítette a két százalékos célértéket, azonban a lendület az év második felére elfogyott és az infláció a csökkenő munkanélküliség ellenére mérséklődni kezdett.

Az ECB az év során felfelé módosította a növekedési előrejelzéseit, és a deflációs veszélyek helyett az infláció középtávú emelkedését vizionálta. A jegybank az októberi ülésén végül döntött az eszközvásárlási programjának megváltoztatásáról, melynek eredményeként 2018 januárjától további 9 hónapig az addigi havi 60 milliárd eurós keretösszeg helyett csak 30 milliárd euró értékben vásárol majd értékpapírokat. A piac is elkezdte árazni az ECB szigorítást, az EURUSD árfolyam az év eleji 1.05-ös szintekről év végére 1.25-ig erősödött.

Az alap befektetései 2017-ben

Az alap elsősorban euró és dollár kibocsátású rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe és állampapírokba fektetett, a devizakitettséget dollárra fedezve.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) 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.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbség	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbség tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	U Bef. jegy	USD Bef. jegy
Nyitó állomány (db)	0	18,386,791
Vétel (db)	0	20,975,132
Visszaváltás (db)	0	2,691,391
Záró állomány (db)	0	36,670,532

Az alap devizaneme: amerikai dollár

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	U Sorozat	USD Sorozat
2017.01.31	21,705,359	1.170500	1.170500
2017.02.28	22,099,991	1.179800	1.179800
2017.03.31	22,447,880	1.164800	1.164800
2017.04.28	22,667,217	1.173300	1.173300
2017.05.31	23,453,070	1.175500	1.175500
2017.06.30	25,751,671	1.175600	1.175600
2017.07.31	26,151,571	1.186500	1.186500
2017.08.31	27,912,235	1.194300	1.194300
2017.09.29	29,778,170	1.197900	1.197900
2017.10.31	42,225,245	1.202700	1.202700
2017.11.30	43,051,355	1.202900	1.202900
2017.12.29	44,196,693	1.205200	1.205200

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat		Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	1.045000	0.12%*	1.045000	4.20%
2014.12.31	1.073400	2.72%	1.073400	2.72%
2015.12.31	1.098300	2.32%	1.098300	2.32%
2016.12.30	1.163400	5.93%	1.163400	5.93%
2017.12.29	1.205200	3.59%	1.205200	3.59%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az „U” sorozata 2013-ban indult

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 2017-ben kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2017.01.06	2017.01.09	EUR	USD	1,305,589	1,382,240
2017.01.06	2017.03.10	USD	EUR	1,382,240	1,302,389
2017.01.16	2017.01.17	EUR	USD	1,500,000	1,587,000
2017.01.16	2017.04.19	USD	EUR	1,593,750	1,500,000
2017.01.30	2017.03.10	USD	EUR	235,539	220,000
2017.03.07	2017.03.10	EUR	USD	1,522,389	1,608,398
2017.03.07	2017.06.09	USD	EUR	1,615,075	1,522,389
2017.04.12	2017.04.19	EUR	USD	1,500,000	1,590,000
2017.04.12	2017.09.18	USD	EUR	1,602,000	1,500,000
2017.04.18	2017.09.18	USD	EUR	107,330	100,000
2017.05.10	2017.09.06	USD	EUR	284,514	260,000
2017.05.29	2017.09.18	USD	EUR	224,971	200,000
2017.06.01	2017.09.18	USD	EUR	338,760	300,000
2017.06.08	2017.11.13	USD	EUR	340,373	300,000
2017.06.09	2017.11.22	USD	EUR	1,715,948	1,520,000
2017.06.09	2017.06.09	EUR	USD	1,520,000	1,701,088
2017.06.21	2017.09.06	USD	EUR	335,743	300,000
2017.06.28	2017.09.06	USD	EUR	182,416	160,000
2017.07.12	2017.11.22	USD	EUR	184,469	160,000
2017.09.05	2017.12.07	USD	EUR	860,536	720,000
2017.09.05	2017.09.06	EUR	USD	720,000	856,521
2017.09.15	2017.09.18	EUR	USD	1,600,000	1,907,200
2017.09.15	2018.01.19	USD	EUR	1,919,520	1,600,000
2017.09.15	2018.01.19	USD	EUR	599,970	500,000
2017.09.15	2017.09.18	EUR	USD	500,000	596,031
2017.10.19	2017.11.24	USD	EUR	709,402	600,000
2017.10.24	2018.01.19	USD	EUR	1,417,412	1,200,000
2017.10.27	2017.11.13	USD	EUR	81,459	70,000
2017.10.31	2018.01.19	USD	EUR	198,747	170,000
2017.11.10	2018.02.14	USD	EUR	433,530	370,000
2017.11.10	2017.11.13	EUR	USD	370,000	431,151

2017.11.22	2017.11.22	EUR	USD	1,680,000	1,976,419
2017.11.22	2018.02.14	USD	EUR	1,986,632	1,680,000
2017.11.23	2017.11.24	EUR	USD	600,000	710,738
2017.11.23	2018.02.14	USD	EUR	714,256	600,000
2017.11.29	2018.06.01	USD	EUR	957,901	800,000
2017.12.07	2018.04.25	USD	EUR	856,374	720,000
2017.12.07	2017.12.07	EUR	USD	720,000	848,572
2017.12.12	2018.04.25	USD	EUR	544,727	460,000
2017.12.18	2018.04.25	USD	EUR	333,116	280,000
2017.12.20	2018.04.25	USD	EUR	274,702	230,000

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 tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2017-es 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 átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	172,056	125,700	46,356
Egyéb munkavállalók	78,834	66,658	12,176
2017. évi összesen:	250,890	192,358	58,532

*Az adatok ezer forintban értendők

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

„USD”, „U” sorozat:

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

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

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

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

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeinek egy részét vállalati kötvényekbe fekteti, és a kötvényeket közepes árfolyam-ingadozás jellemzheti. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzügyintézetek, 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 pénzügyintézet, 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.

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. 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.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back*

office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	BF Money Balancovány Alap
Budapest Egyensúly Alap	BF Money Chraneny Alap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja	BF Money Konzervatívni Alap
Budapest Paradigma Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest Paradigma Plusz 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 2017-es 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, 2018. április 27.

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 Dollár Rövid Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 11.448.311 E Ft, az üzleti év eredménye 155.429 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 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Budapest Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2017. 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.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap - 18 - 2017.12.31.

Véleményünk szerint az Alap 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2017. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényeges hibás állítás az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó 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 beszámolóban 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 felméréséért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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 bizonyítékokat szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, 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 az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, 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



hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói 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, 2018. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

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

PSZÁF engedély száma

2	0	1	2	/	1	0	/	2	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2017 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

2	0	1	2	/	1	0	/	2	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap

2017 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	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)	6,238,278	0	11,483,155
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	152,519	0	1,034
09.	1. Követelések	152,519	0	1,034
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)	5,863,662	0	10,973,348
14.	1. Értékpapírok	5,472,515	0	11,288,494
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	391,147	0	-315,146
16.	a) kamatokból, osztalékokból	86,104	0	141,650
17.	b) egyéb	305,043	0	-456,796
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	222,097	0	508,773
19.	1. Pénzeszközök	218,469	0	521,293
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	3,628	0	-12,520
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	57,115	0	-34,844
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	6,295,393	0	11,448,311
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	6,285,479	0	11,433,770
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	4,395,138	0	9,255,465
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7,774,547	0	13,371,033
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3,379,409	0	-4,115,568
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	1,890,341	0	2,178,305
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	248,702	0	1,195,637
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	451,890	0	-362,510
33.	c) előző év(ek) eredménye	797,688	0	1,189,749
34.	d) üzleti év eredménye	392,061	0	155,429
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	2,549	0	2,856
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2,549	0	2,856
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	7,365	0	11,685
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	6,295,393	0	11,448,311

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

PSZÁF engedély száma

2	0	1	2	/	1	0	/	2	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap**2017 . 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	703,492	0	687,131
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	245,276	0	444,443
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	1,068
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	63,282	0	84,406
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2,873	0	3,921
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	392,061	0	155,429

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2017
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, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

Habsz Dániel
1039 Budapest, Pünkösdfürdő utca 48/A 2/12.

A befektetési alaponál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2017. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005374). Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2017. évben bruttó 661.283 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

Budapest Dollár Rövid 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 forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket és forward ügyletek nyereségét tartalmazza. Az árfolyamveszteségek, forward veszteségek 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 USD.

Az Alap célja, hogy az ügyfeleinek amerikai dollárban (USD) elhelyezett betétek alternatívájaként az USD-ben elérhető betétekkel és állampapírok hozamával versenyképes hozamot érjen el. Az Alap a folyamatos forgalmazás során összegyűjtött tőkét elsősorban az USD-ben denominált bankbetétbe,

Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap

állampapírokba, vállalati kötvényekbe, kincstárjegyekbe, letéti jegyekbe és egyéb kamatozó eszközökbe kívánja fektetni, de portfóliójában diverzifikációs jelleggel szerepelhetnek egyéb devizában denominált kamatozó értékpapírok és bankbetétek is.

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Átvezetési számla		1,034
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzsámla	152,519	
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	152,519	1,034

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét elhatárolt kamat	0	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2,549	1,026
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Befektetési jegy forgalmazási számla		1,830
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	2,549	2,856

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla	0	1,830
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	1,830

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2014 . évi

eFt

Megnevezés	Előző év	Évközi		Tárgyév
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7,774,547	5,596,486	0	13,371,033
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3,379,409	0	736,159	-4,115,568
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	248,702	946,935	0	1,195,637
Értékelési különbözet tartaléka	451,890	0	814,400	-362,510
Előző év (évek) eredménye	797,688	392,061	0	1,189,749
Üzleti év eredménye	392,061	155,429	392,061	155,429
SAJÁT TŐKE	6,285,479	7,090,911	1,942,620	11,433,770

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	2,674	4,769
Felügyeleti díj	398	693
Könyvvizsgálói díj	331	336
Különadó	792	1387
Forgalmazási díj	2,636	4,500
Letétkezelői díj	534	0
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	7,365	11,685

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	313,044	141,208
Kapott kamat	297,242	325,080
Kapott osztalék	0	2,457
Határidős ügyletek bevételei	0	58,210
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	93,206	160,176
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	703,492	687,131

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	149,579	280,217
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	0	120,973
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	95,697	43,253
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	245,276	444,443

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	28,553	38,055
Letétkezelői díj	3,062	4,067
Megbízási díj	0	1
Felügyeleti díj	1,439	1,990
Könyvvizsgálói díj	664	661
Bankköltség, forgalmi jutalék	582	1,927
Könyvelési díj	642	642
Forgalmazási díj	28,331	36,799
Egyéb költség	9	264
Működési költség összesen	63,282	84,406

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2017 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Allamkötvény				
SERBIA 5.875 12/03/18 Corp. USD	300,000	87,932	-	7,707
PTABNK 5.375 03/14/22 USD	600,000	170,140	-	5,058
REPHUN 6.25 01/20 USD	200,000	63,733	-	6,838
Sloven 4.75 05/10/2018 USD	300,000	84,560	-	5,496
SERBIA 4.875 02/25/20 USD	800,000	236,607	-	18,037
SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp. USD	900,000	248,652	-	11,839
REPHUN 6.375 03/29/21 Corp USD	200,000	63,241	-	4,833
REPHUN 5.75 11/23 USD	130,000	40,482	-	1,724
AFREXI 3.875 06/04/18 Corp USD	200,000	56,476	-	4,345
AFRFIN 4.375 04/29/20 Corp USD	500,000	135,848	-	1,643
AFRFIN 3.875 04/13/24 USD	200,000	57,793	-	5,128
		1,245,464	-	72,648
Vállalati kötvény				
BRFSBZ 7.25 01/28/20 USD	200,000	61,293	-	4,065
ALNTF 3.125 07/22/19 USD	300,000	82,111	-	3,558
BTGINV 4.5 04/17/18 USD	1,035,000	287,887	-	17,478
BRASKM 7.25 06/05/18 USD	360,000	105,012	-	9,399
EPERGY 4.375 05/01/18 EUR	200,000	63,057	-	290
BRASKM 5.75 04/15/21 USD	200,000	54,122	-	1,518
AKBNK 4 01/24/20 USD	500,000	132,243	-	118
DSVMIL Float 05/10/21 EUR	700,000	219,669	-	1,720
BRADES 5.9 01/16/21 USD	400,000	115,475	-	4,636
DBBJUP Float 11/26/19 EUR	393,685	128,373	-	169
ECELUP 8.625 06/16/21 Corp. USD	300,000	69,518	-	11,173
NOVAUS 8.25 05/26/21 USD	600,000	163,842	-	6,624
EURDEV 5 09/26/20 USD	800,000	210,380	-	10,659
FINDEP 8 07/19/24 USD	995,000	268,937	-	4,003
FOURFN 11.25 05/23/21 EUR	225,000	75,387	-	2,048
FOURFN 11.75 08/14/19 USD	900,000	254,616	-	7,581
GPBRU 3.984 10/30/18 EUR	1,035,000	328,138	-	3,242
GS 2.844 09/23/19 USD	800,000	219,924	-	10,918
HLSTWR 9.125 03/08/22 USD	600,000	172,168	-	354
DB 1.875 02/13/18 USD	300,000	77,685	-	494
BARWAB Float 10/18/19 Corp USD	400,000	103,379	-	324
AGROKOR 17/08/16 EUR	500,000	147,590	-	120,769
KAZNMH 3.255 05/22/19 Corp EUR	250,000	78,930	-	1,799
CS Float 12/14/23 Corp USD	300,000	76,517	-	1,994
JBSSBZ 7.75 10/28/20 USD	400,000	118,323	-	11,156
ISCTR 5 04/30/20 Corp USD	200,000	53,116	-	238
Kerpw 8.75 01/31/22 USD	200,000	58,810	-	215
LAMON 7.625 USD	800,000	225,343	-	2,806
LEBARA Float 09/07/22 Corp. EUR	500,000	150,750	-	4,216
LUKOIL 3.416 04/24/18 Corp USD	200,000	53,867	-	1,641
MAEXIM 4 01/30/20 USD	700,000	199,479	-	11,051
MAEXIM 5.5 02/18 USD	2,600,000	702,742	-	12,592
MAGYAR 6.25 10/21/2020 USD	740,000	226,114	-	14,862
MOLHB 6.25 09/26/19 USD	205,000	55,180	-	2,127
NITROG 7.875 05/21/20 XS USD	600,000	166,648	-	2,254
CAIXBR 4.5 10/03/18 Corp. USD	1,000,000	267,014	-	2,183
NSENS Float 06/29/22 EUR	700,000	224,185	-	252
NVGS 7.75 02/10/21 USD	200,000	57,588	-	5,943
ODBR 5.125 06/26/22 USD	301,000	56,441	-	19,549
OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp EUR	400,000	117,498	-	898
OTPHB Var 11/49 EUR	600,000	187,901	-	6,180
ATENTO 6.125 08/10/22 USD	400,000	103,972	-	6,419
PUMAFN 6.75 02/01/21 USD	1,400,000	385,591	-	5,520
QNBK 2.125 09/07/21 USD	1,000,000	250,253	-	1,162
IRSAAR 7 09/09/19 USD	370,000	107,659	-	8,252
IRSAAR 11.5 07/20/20 USD	279,000	86,568	-	297
BULENR 4.875 08/02/21 EUR	500,000	161,072	-	12,189
SAZFIN 4 12/12/22 EUR	500,000	157,507	-	1,893
TRAFIG 5 04/27/20 EUR	200,000	64,917	-	2,808
IRCPAR 5 09/14/20 USD	495,900	130,852	-	1,023
SIBNEF 2.933 04/26/18 EUR	500,000	157,191	-	2,222
ICEAIR Float 10/26/21 USD	1,300,000	362,595	-	25,092
BULENR 4.25 11/07/18 EUR	200,000	62,038	-	2,201
ARION 0.75 06/29/20 EUR	300,000	92,360	-	2,019
TRAFIG 5.25 11/29/18 EUR	200,000	62,816	-	1,771
TUPRST 4.125 05/02/18 USD	493,000	139,733	-	10,738
TUPY 6.625 07/17/24 USD	300,000	82,730	-	2,223
UNICMR 7.875 04/01/24 Corp. USD	250,000	71,769	-	132
UNIFIN 7.25 09/27/23 USD	1,600,000	443,149	-	1,073
VAKBN 3.75 04/15/18 Corp. USD	500,000	130,801	-	236
VIP 3.95 06/16/21 Corp USD	400,000	109,575	-	5,680
YASAR 8.875 05/06/20 USD	700,000	182,535	-	5,255
AABAR 0.5 03/27/20 Corp. EUR	1,000,000	280,095	-	3,251
		10,043,030	-	242,498
Értékpapír összesen		11,288,494	-	315,146
				10,973,348

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap, 1111-499
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
 NEE számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2017.12.31
Saját tőke (USD):	44,176,530.85
Egy jegyre jutó NEE:	1.2047
Darabszám (db):	36,670,532

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (USD)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			11,034	20%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			3,757	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt				
	Könyvelési díj			207	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			7,071	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			45,147	80%
	Kötelezettségek összesen:			56,182	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1,965,744	4.44%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			3,995	0.01%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0.00%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	42,397,602	95.85%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			4,531,394	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.1.5.	Külföldi államkötvény (összes):	USD	4,330,000	4,531,394	
II/4.1.6.	Külföldi díszkont (összes)				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	EUR	8,903,685	37,866,208	
		USD	26,623,900	10,288,196	
				27,578,012	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):				0.00%
II/6.	Határidős ügylet értékelési különbözet			-134,629	-0.30%
	Eszközök összesen:			44,232,712	100%

Az alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővésére tett ígéret, kapott és adott

Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap 2017 . évi hozama:

„USD” sorozat: 3.59%
 „U” sorozat: 3.59%

2017 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-57,014	5,413
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	391,844	152,972
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-451,890	362,510
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-317,235	-303,671
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-134,546	151,485
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	220	307
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	668	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	2,035	4,320
14.	Értékelési különbözet	451,890	-362,510
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-1,091,030	-5,509,851
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-5,801,056	-10,272,936
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	4,709,809	4,760,628
20.	Kapott hozamok +	217	2,457
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	763,478	5,807,262
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1,777,710	5,596,486
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,088,418	-736,159
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	74,186	946,935
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-384,566	302,824

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2017.12.31

MNB árfolyam 2017.12.31

258.82

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (USD)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (USD)	Eltérés (USD)
Értékpapírok	2017.12.31	11,288,493,678	43,615,229.42	2017.12.29	42,416,571.69	1,198,657.73
Értékkülönbözet	2017.12.31	- 315,146,328	- 1,217,627.42	2017.12.29	-	- 1,217,627.42
Értékpapírok összesen:		10,973,347,350	42,397,602.00		42,416,571.69	- 18,969.69
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2017.12.31	406,827	1,571.85	2017.12.29	1,571.31	0.54
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2017.12.31	9,882,903	38,184.46	2017.12.29	38,255.06	- 70.60
Elszámolási betétszámla USD CITI	2017.12.31	498,484,042	1,925,987.34	2017.12.29	1,925,764.12	223.22
Pénzeszközök összesen:		508,773,772	1,965,743.65		1,965,590.49	153.16
Értékpapír adásvétel követelés	2017.12.31	1,034,102	3,995.45	2017.12.29	3,995.45	0.00
Egyéb követelések összesen:	2017.12.31	1,034,102	3,995.45	2017.12.29	3,995.45	0.00
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2017.12.31	- 34,844,605	- 134,628.72	2017.12.29	- 134,628.72	
Forgalmazási számla kötelezettség	2017.12.31	1,829,999	7,070.55	2017.12.29	7,009.77	60.78
Egyéb kötelezettségek összesen:	2017.12.31	1,829,999	7,070.55	2017.12.29	7,009.77	60.78
Szállítók:	2017.12.31	1,025,934	3,963.89	2017.12.29	-	3,963.89
Passzív időbeli elhatárolás:	2017.12.31	11,684,973	45,147.10	2017.12.29	47,826.33	- 2,679.23
Nettó eszközérték összesen:		11,433,769,713	44,176,530.85		44,196,692.81	- 20,161.96
Befektetési jegyek db	2017.12.31		36,670,532.00	2017.12.29	36,670,532.00	-
Egy befektetési jegy értéke			1.2047		1.2052	- 0.0005

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

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a leköttöt 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.

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	Budapest USD Short Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Dollár Kötvény Alap
Rövid név angolul	Budapest USD Short Bond Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2012. október 24. (PSZÁF engedély szám: H-KE-III-549/2012)
Alapcímlet devizaneme	USD

A sorozatok adatai		
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000711668
„U” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000712963

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	
„USD” sorozat	1%
„U” sorozat	1%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap befektetési célja, hogy a fejlett- és feltörekvő piacokon egyaránt rövidebb futamidejű kötvényekbe, kamatozó befektetési eszközökbe fektetve a Magyarországon elérhető USA Dollár betéti kamatoknál magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Az Alap a közép - kelet európai régió mellett diverzifikációs céllal más régióban kibocsátott/forgalmazott kamatozó eszközökbe is befektethet. Az Alap kötvénybefektetésein belül fejlett- és fejlődő piaci vállalati kötvények, jelzálog- és állampapírok egyaránt megtalálhatóak. A kötvényeken túl az Alapban egyéb kamatozó eszközök, és betétek is helyt kaphatnak.

Az Alapban jellemzően dollártól eltérő devizában kibocsátott/denominált eszközök is szerepelnek, azonban az Alapnak a deviza fedezeti ügyletekkel együttesen számított devizális kitétsége meghatározó részben amerikai dollár.

Az Alap elsősorban azon befektetők számára kínál befektetési lehetőséget, akik mérsékelt kockázatú, USD befektetési lehetőséget keresnek.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az alap földrajzi vagy iparági specifikációval nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Ajánlás: az Alapba történő befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb időtartama 2 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: amerikai dollár

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	19,945,565	42,416,572
Banki egyenlegek	756,044	1,965,590
Egyéb eszközök	713,789	-137,643
Összes eszköz	21,415,398	44,244,519
Kötelezettségek	-24,151	-47,826
Nettó eszközérték	21,391,247	44,196,693

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	756,044	3.53%	1,965,590	4.44%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvény	2,356,133	11.00%	4,531,409	10.24%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	17,589,432	82.13%	37,885,163	85.63%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	194,469	0.91%	-134,629	-0.30%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-7,010	-0.02%
Követelések/Kötelezettségek	519,320	2.42%	3,995	0.01%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	21,415,398	100.00%	44,244,519	100.00%
Díjak	-24,151		-47,826	
Nettó eszközérték:	21,391,247		44,196,693	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: amerikai dollár

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	Záró
CSEH KORONA	CZK	0	0
EURO	EUR	26,216	38,255
MAGYAR FORINT	HUF	1,564	1,571
SVÁJCI FRANK	CHF	0	0
USA DOLLÁR	USD	728,265	1,925,764
Összesen	USD	756,044	1,965,590

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf. arány
Államkötvény	AFREXI 3.875 06/04/18 Corp	XS0938043766	202,872	0.9%
Államkötvény	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	519,743	2.4%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	145,051	0.7%
Államkötvény	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	224,729	1.0%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	227,727	1.1%
Államkötvény	Russia Eurobond 3.25 04/17	XS0767469827	202,327	0.9%
Államkötvény	SERBIA 4.875 02/25/20	XS0893103852	517,964	2.4%
Államkötvény	SERBIA 5.875 12/03/18 Corp.	XS0995679619	315,722	1.5%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	509,812	2.4%
Vállalati kötvény	ALFARU 6.3 02/17	XS0288690539	411,608	1.9%
Vállalati kötvény	ALNTF 3.125 07/22/19	XS1089556358	301,334	1.4%
Vállalati kötvény	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	420,209	2.0%
Vállalati kötvény	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	133,192	0.6%
Vállalati kötvény	ATENTO 7.375 Regs	USL0770RAA34	259,921	1.2%
Vállalati kötvény	BRASKM 5.75 04/15/21	USG1315RAD38	213,449	1.0%
Vállalati kötvény	BRASKM 7.25 06/05/18	USG1315RAA98	381,163	1.8%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 6.875 05/24/17	USG77650AA01	450,677	2.1%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 7.25 01/28/20	USG3400TAA72	218,485	1.0%
Vállalati kötvény	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	217,742	1.0%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	560,705	2.6%
Vállalati kötvény	DB 6 09/01/17	US25152CMN38	208,803	1.0%
Vállalati kötvény	EKT 7.25 08/06/18	XS0655700762	423,222	2.0%
Vállalati kötvény	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	556,336	2.6%
Vállalati kötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	639,949	3.0%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	962,450	4.5%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	707,613	3.3%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	205,940	1.0%
Vállalati kötvény	ISCTR 3.875 11/07/17 Corp	XS0852697712	605,079	2.8%
Vállalati kötvény	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	646,858	3.0%

Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	731,963	3.4%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	531,052	2.5%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	826,180	3.9%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	226,193	1.1%
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	417,912	2.0%
Vállalati kötvény	ODBR 5.125 06/26/22	USG6710EAK67	190,554	0.9%
Vállalati kötvény	ODEBRE6.35 06/30/21	USG67106AA51	68,807	0.3%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	387,859	1.8%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	790,001	3.7%
Vállalati kötvény	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	635,513	3.0%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5.25 11/29/18	XS0998182397	220,612	1.0%
Vállalati kötvény	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	800,748	3.7%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	300,562	1.4%
Vállalati kötvény	UNIFIN 6.25 07/22/19	USP94880AA25	312,729	1.5%
Vállalati kötvény	VTB 6.02 05/10/17	XS0299183250	508,773	2.4%
Vállalati kötvény	YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	876,371	4.1%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	729,059	3.4%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf. arány
Államkötvény	AFREXI 3.875 06/04/18 Corp	XS0938043766	201,419	0.5%
Államkötvény	AFRFIN 3.875 04/13/24	XS1598047550	203,481	0.5%
Államkötvény	AFRFIN 4.375 04/29/20 Corp	XS1225008538	518,529	1.2%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	637,825	1.4%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	149,750	0.3%
Államkötvény	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	219,824	0.5%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	225,673	0.5%
Államkötvény	SERBIA 4.875 02/25/20	XS0893103852	844,490	1.9%
Államkötvény	SERBIA 5.875 12/03/18 Corp.	XS0995679619	309,967	0.7%
Államkötvény	Sloven 4.75 05/10/2018	XS0927637495	305,478	0.7%
Államkötvény	SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp.	XS1113141441	914,973	2.1%
Vállalati kötvény	AABAR 0.5 03/27/20 Corp.	XS1210352784	1,096,783	2.5%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	103,819	0.2%
Vállalati kötvény	AKBNK 4 01/24/20	XS1111101314	511,401	1.2%
Vállalati kötvény	ALNTF 3.125 07/22/19	XS1089556358	303,503	0.7%
Vállalati kötvény	ARION 0.75 06/29/20	XS1637351138	365,327	0.8%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	426,516	1.0%
Vállalati kötvény	BARWAB Float 10/18/19 Corp	XS1506483947	400,677	0.9%
Vállalati kötvény	BRADES 5.9 01/16/21	USG0732RAF58	428,250	1.0%
Vállalati kötvény	BRASKM 5.75 04/15/21	USG1315RAD38	214,974	0.5%
Vállalati kötvény	BRASKM 7.25 06/05/18	USG1315RAA98	369,417	0.8%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 7.25 01/28/20	USG3400TAA72	221,109	0.5%
Vállalati kötvény	BTGINV 4.5 04/17/18	XS0917011628	1,044,776	2.4%
Vállalati kötvény	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	248,658	0.6%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	670,663	1.5%
Vállalati kötvény	CAIXBR 4.5 10/03/18 Corp.	US12803X2C42	1,023,225	2.3%
Vállalati kötvény	CS FLoat 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	303,344	0.7%
Vállalati kötvény	DB 1.875 02/13/18	US25152RYD96	302,059	0.7%
Vállalati kötvény	DBBJUP Float 11/26/19	NO0010751332	497,568	1.1%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	856,960	1.9%
Vállalati kötvény	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	311,763	0.7%
Vállalati kötvény	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	245,204	0.6%

Vállalati kötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	853,966	1.9%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	1,054,557	2.4%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	299,739	0.7%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	1,013,047	2.3%
Vállalati kötvény	GPBRU 3.984 10/30/18	XS0987109658	1,282,718	2.9%
Vállalati kötvény	GS 2.844 09/23/19	XS1112841561	807,535	1.8%
Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	663,834	1.5%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	1,304,009	2.9%
Vállalati kötvény	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	501,620	1.1%
Vállalati kötvény	IRSAAR 11.5 07/20/20	USP5880CAB65	335,618	0.8%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	384,077	0.9%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 04/30/20 Corp	XS1121459074	204,307	0.5%
Vállalati kötvény	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	414,059	0.9%
Vállalati kötvény	KAZNMH 3.255 05/22/19 Corp	XS1070363343	312,488	0.7%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	228,057	0.5%
Vállalati kötvény	LAMON 7.625	XS0919401751	859,815	1.9%
Vállalati kötvény	LEBARA Float 09/07/22 Corp.	NO0010804198	567,209	1.3%
Vállalati kötvény	LUKOIL 3.416 04/24/18 Corp	XS0919502434	201,787	0.5%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	728,025	1.6%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	2,666,524	6.0%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	816,210	1.8%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	221,418	0.5%
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	635,168	1.4%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	607,442	1.4%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	866,808	2.0%
Vállalati kötvény	NVGS 7.75 02/10/21	NO0010785959	199,541	0.5%
Vállalati kötvény	ODBR 5.125 06/26/22	USG6710EAK67	142,539	0.3%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	458,290	1.0%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	703,411	1.6%
Vállalati kötvény	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	1,468,474	3.3%
Vállalati kötvény	QNBK 2.125 09/07/21	XS1485745704	962,411	2.2%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	602,353	1.4%
Vállalati kötvény	SIBNEF 2.933 04/26/18	XS0922296883	617,062	1.4%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5 04/27/20	XS1222731215	262,151	0.6%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5.25 11/29/18	XS0998182397	250,003	0.6%
Vállalati kötvény	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	498,399	1.1%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	328,232	0.7%
Vállalati kötvény	UNICMR 7.875 04/01/24 Corp.	USG42037AA25	276,780	0.6%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	1,708,045	3.9%
Vállalati kötvény	VAKBN 3.75 04/15/18 Corp.	XS0916347759	504,464	1.1%
Vállalati kötvény	VIP 3.95 06/16/21 Corp	XS1625994022	401,418	0.9%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	725,558	1.6%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	10,135	2017.01.09
EUR/USD	91,013	2017.01.09
EUR/USD	91,308	2017.01.17
EUR/USD	2,014	2017.05.30

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-3,491	2018.01.19
EUR/USD	-971	2018.01.19
EUR/USD	-24,825	2018.01.19
EUR/USD	-5,568	2018.01.19
EUR/USD	-11,777	2018.02.14
EUR/USD	-35,340	2018.02.14
EUR/USD	-7,886	2018.02.14
EUR/USD	-11,302	2018.06.01
EUR/USD	-13,758	2018.04.25
EUR/USD	-11,177	2018.04.25
EUR/USD	-5,269	2018.04.25
EUR/USD	-3,263	2018.04.25

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
USA DOLLÁR	USD	0	0.0%	-7,010	0.0%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	EKT 7.25 08/06/18	XS0655700762	514,557
Esedékesség fizetés	ODEBRE6.35 06/30/21	USD	4,763

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénzszámla átvezetés	USD	USD	3,995

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	18,386,791	36,670,532
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	1.1634	1.2052
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat	1.1634	1.2052

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,356,133	92.3%	4,531,409	10.3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	17,589,432	115.4%	37,885,163	85.6%
Összesen	19,945,565	112.7%	42,416,572	95.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	19,945,565	112.7%	42,416,572	95.9%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

A 2017-es év ismét egy jó év volt a kötvénybefektetők számára, tovább folytatódott a hozamcsökkenés a már eleve historikusan alacsony szintekről. Úgy tudott jól szerepelni a hazai kötvénypiac, hogy a fejlett kötvénypiacok már inkább a korrekció fázisában voltak, míg a német tíz éves papír 22 bázispontot emelkedett és az amerikai tíz éves papír szinten maradt, addig a hazai tíz éves kötvény 114 bázispontos csökkenés után 3,16%-os 2016 év végi szintről 2,02%-ra csökkent 2017 végére. Mindez elsősorban az MNB-nek volt köszönhető. 2017-ben tovább folytatta lazító programját, több fronton is enyhített a pénzügyi kondíciókon. Az alapkamathoz idén már nem nyúlt, a kamatfolyosót viszont még aszimmetrikusabbá tette, a jegybanknál korlátlanul elhelyezhető betétek kamatszintjét -0,15%-ra csökkentette, a hitelezési kamatot pedig az alapkamattal egy szinten, 0,90%-on tartotta. A már bevezetett likviditásvédelem forint és deviza swap tenderekkel folyamatosan magasan tartotta a bankrendszerben keringő pénz állományát. A jegybank az újabb és újabb bejelentett programokkal folyamatosan nyomta le a piacon elérhető hozamokat, egészen addig, hogy a rövid lejáratú kamatok időszakosan negatív tartományba kerültek és a bankközi kamatok (az úgynevezett BUBOR jegyzések) is nulla közelébe csökkentek. Mindezek eredőjeként tovább növelte a pénz áramlását a rövid instrumentumokból a hosszabb lejáratú kötvények felé, ami így a fejlett piaci kamatemelési várakozások és az emelkedő inflációs várakozások ellenére sem tudott érdemben felfelé korrigálni.

A 2017-es év összességében pozitív meglepetést hozott az eurózónában. A növekedés nem várt módon erősödött, a korábbi politikai kockázatok mérséklődtek, a választásokon a populista erők nem tudtak dominánssá válni. A francia választások győztese Emmanuel Macron Merckellel együttműködve új lendületet adhat az európai integrációnak. A perifériás kötvények mindezek hatására jó évet zártak, a német állampapírokkal szembeni felárak 2010 óta nem látott szintekre szűkültek. Az erősebb növekedéssel párhuzamosan az év első hónapjaiban az inflációs ráta is megközelítette a két százalékos célértéket, azonban a lendület az év második felére elfogyott és az infláció a csökkenő munkanélküliség ellenére mérséklődni kezdett.

Az ECB az év során felfelé módosította a növekedési előrejelzéseit, és a deflációs veszélyek helyett az infláció középtávú emelkedését vizionálta. A jegybank az októberi ülésén végül döntött az eszközvásárlási programjának megváltoztatásáról, melynek eredményeként 2018 januárjától további 9 hónapig az addigi havi 60 milliárd eurós keretösszeg helyett csak 30 milliárd euró értékben vásárol majd értékpapírokat. A piac is elkezdte árazni az ECB szigorítást, az EURUSD árfolyam az év eleji 1.05-ös szintekről év végére 1.25-ig erősödött.

Az alap befektetései 2017-ben

Az alap elsősorban euró és dollár kibocsátású rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe és állampapírokba fektetett, a devizakitettséget dollárra fedezve.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) 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.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbség	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbség tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	U Bef. jegy	USD Bef. jegy
Nyitó állomány (db)	0	18,386,791
Vétel (db)	0	20,975,132
Visszaváltás (db)	0	2,691,391
Záró állomány (db)	0	36,670,532

Az alap devizaneme: amerikai dollár

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	U Sorozat	USD Sorozat
2017.01.31	21,705,359	1.170500	1.170500
2017.02.28	22,099,991	1.179800	1.179800
2017.03.31	22,447,880	1.164800	1.164800
2017.04.28	22,667,217	1.173300	1.173300
2017.05.31	23,453,070	1.175500	1.175500
2017.06.30	25,751,671	1.175600	1.175600
2017.07.31	26,151,571	1.186500	1.186500
2017.08.31	27,912,235	1.194300	1.194300
2017.09.29	29,778,170	1.197900	1.197900
2017.10.31	42,225,245	1.202700	1.202700
2017.11.30	43,051,355	1.202900	1.202900
2017.12.29	44,196,693	1.205200	1.205200

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap U Sorozat		Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap USD Sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	1.045000	0.12%*	1.045000	4.20%
2014.12.31	1.073400	2.72%	1.073400	2.72%
2015.12.31	1.098300	2.32%	1.098300	2.32%
2016.12.30	1.163400	5.93%	1.163400	5.93%
2017.12.29	1.205200	3.59%	1.205200	3.59%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az „U” sorozata 2013-ban indult

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 2017-ben kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2017.01.06	2017.01.09	EUR	USD	1,305,589	1,382,240
2017.01.06	2017.03.10	USD	EUR	1,382,240	1,302,389
2017.01.16	2017.01.17	EUR	USD	1,500,000	1,587,000
2017.01.16	2017.04.19	USD	EUR	1,593,750	1,500,000
2017.01.30	2017.03.10	USD	EUR	235,539	220,000
2017.03.07	2017.03.10	EUR	USD	1,522,389	1,608,398
2017.03.07	2017.06.09	USD	EUR	1,615,075	1,522,389
2017.04.12	2017.04.19	EUR	USD	1,500,000	1,590,000
2017.04.12	2017.09.18	USD	EUR	1,602,000	1,500,000
2017.04.18	2017.09.18	USD	EUR	107,330	100,000
2017.05.10	2017.09.06	USD	EUR	284,514	260,000
2017.05.29	2017.09.18	USD	EUR	224,971	200,000
2017.06.01	2017.09.18	USD	EUR	338,760	300,000
2017.06.08	2017.11.13	USD	EUR	340,373	300,000
2017.06.09	2017.11.22	USD	EUR	1,715,948	1,520,000
2017.06.09	2017.06.09	EUR	USD	1,520,000	1,701,088
2017.06.21	2017.09.06	USD	EUR	335,743	300,000
2017.06.28	2017.09.06	USD	EUR	182,416	160,000
2017.07.12	2017.11.22	USD	EUR	184,469	160,000
2017.09.05	2017.12.07	USD	EUR	860,536	720,000
2017.09.05	2017.09.06	EUR	USD	720,000	856,521
2017.09.15	2017.09.18	EUR	USD	1,600,000	1,907,200
2017.09.15	2018.01.19	USD	EUR	1,919,520	1,600,000
2017.09.15	2018.01.19	USD	EUR	599,970	500,000
2017.09.15	2017.09.18	EUR	USD	500,000	596,031
2017.10.19	2017.11.24	USD	EUR	709,402	600,000
2017.10.24	2018.01.19	USD	EUR	1,417,412	1,200,000
2017.10.27	2017.11.13	USD	EUR	81,459	70,000
2017.10.31	2018.01.19	USD	EUR	198,747	170,000
2017.11.10	2018.02.14	USD	EUR	433,530	370,000
2017.11.10	2017.11.13	EUR	USD	370,000	431,151

2017.11.22	2017.11.22	EUR	USD	1,680,000	1,976,419
2017.11.22	2018.02.14	USD	EUR	1,986,632	1,680,000
2017.11.23	2017.11.24	EUR	USD	600,000	710,738
2017.11.23	2018.02.14	USD	EUR	714,256	600,000
2017.11.29	2018.06.01	USD	EUR	957,901	800,000
2017.12.07	2018.04.25	USD	EUR	856,374	720,000
2017.12.07	2017.12.07	EUR	USD	720,000	848,572
2017.12.12	2018.04.25	USD	EUR	544,727	460,000
2017.12.18	2018.04.25	USD	EUR	333,116	280,000
2017.12.20	2018.04.25	USD	EUR	274,702	230,000

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 tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2017-es 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 átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	172,056	125,700	46,356
Egyéb munkavállalók	78,834	66,658	12,176
2017. évi összesen:	250,890	192,358	58,532

*Az adatok ezer forintban értendők

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

„USD”, „U” sorozat:

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

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

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

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

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeinek egy részét vállalati kötvényekbe fekteti, és a kötvényeket közepes árfolyam-ingadozás jellemzheti. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzügyintézetek, 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 pénzügyintézet, 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.

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. 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.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back*

office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	BF Money Balancovány Alap
Budapest Egyensúly Alap	BF Money Chraneny Alap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja	BF Money Konzervatívni Alap
Budapest Paradigma Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest Paradigma Plusz 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 2017-es 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, 2018. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.