

ÉVES JELENTÉS 2018

Budapest Egyensúly 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 Egyensúly Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Egyensúly Alap (továbbiakban „az Alap”) 2018. 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 2018. 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 könyvvizsgálataival 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 Egyensúly Alap - K20 - 2018.12.31.

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, 2019. április 30.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Fébo László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Balance Fund
Rövid neve	Budapest Egyensúly Alap
Rövid név angolul	Budapest Balance Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2014. július 11. KE-III-450/2014. sz. határozat
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713466
„I” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715453

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő*	UniCredit Bank Hungary Zrt	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj		
„HUF” sorozat	1.2%	
„I” sorozat	1,00%	

*: 2017. október 18-ig: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénytőzsi kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

Az Alap célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje a megelőző 365 naptári nap forgalmazási napjaira publikált legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljából (fedezeti célból) származtatott ügyleteket köt, valamint részvénytőzsi kitétséget biztosító befektetéseket eszközöl.

Az Alapkezelő és más harmadik partner a Batv. 23.§-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

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 újra befekteti. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	6,099,499,860	2,813,020,587
Banki egyenlegek	472,393,940	1,011,016,014
Egyéb eszközök	32,612,428	227,287,394
Összes eszköz	6,604,506,227	4,051,323,995
Kötelezettségek	-6,280,389	-6,150,300
Nettó eszközérték	6,598,225,838	4,045,173,695

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	472,393,940	7.15%	1,011,016,014	24.96%
Diszkont kincstárjegy	249,987,570	3.79%	0	0.00%
Államkötvény	3,052,219,735	46.21%	2,039,044,540	50.33%
Jelzáloglevél	107,064,700	1.62%	51,536,650	1.27%
Vállalati kötvény	198,137,331	3.00%	204,332,318	5.04%
ETF	2,310,409,752	34.98%	518,107,079	12.79%
Részvény	181,680,772	2.75%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	35,710,692	0.54%	-14,109,794	-0.35%
Forgalmazási számla egyenlege	-2,819,049	-0.04%	-1,915,647	-0.05%
Követelések/Kötelezettségek	-279,215	0.00%	243,312,835	6.01%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	6,604,506,227	100.00%	4,051,323,995	100.00%
Díjak	-6,280,389		-6,150,300	
Nettó eszközérték:	6,598,225,838		4,045,173,695	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint
 %: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	23,430,192	0.4	4	0.0
EURO	EUR	2,520,218	0.0	165,181,170	4.1
MAGYAR FORINT	HUF	424,521,312	6.4	129,872,105	3.2
USA DOLLÁR	USD	21,922,218	0.3	715,962,735	17.7
Összesen	HUF	472,393,940		1,011,016,014	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	130,961,856	1.98%
ETF	EURO STOXX50 (ETF)	DE0005933956	108,838,656	1.65%
ETF	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	79,487,959	1.20%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	129,895,147	1.97%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	155,188,065	2.35%
ETF	ISHARES DAX DE	DE0005933931	142,931,389	2.16%
ETF	ISHARES MSCI BRAZIL	US4642864007	62,837,457	0.95%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	262,296,543	3.97%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN új	US46434G8226	31,032,953	0.47%
ETF	ISHARES RUSSELL 2000	US4642876555	118,420,256	1.79%
ETF	ISHARES TRANSPORTATION AVERA	US4642871929	74,422,385	1.13%
ETF	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	161,598,368	2.45%
ETF	SPDR KBW Regional Banking ETF	US78464A6982	30,473,707	0.46%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	233,764,661	3.54%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	145,488,002	2.20%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	240,333,208	3.64%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	156,355,749	2.37%
ETF	WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	US97717W8516	46,083,391	0.70%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	46,365,085	0.70%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	43,815,339	0.66%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	45,813,089	0.69%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	45,687,259	0.69%

Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	299,857,800	4.54%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	252,928,385	3.83%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	104,061,670	1.58%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	160,446,600	2.43%
Államkötvény	A200923C17	HU0000403258	528,246,680	8.00%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	1,706,678,600	25.84%
Diszkont kincstárjegy	D180523	HU0000521596	60,004,860	0.91%
Diszkont kincstárjegy	D181121	HU0000521844	189,982,710	2.88%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	107,064,700	1.62%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	167,787,040	2.54%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	30,350,291	0.46%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	37,322,726	0.92%
ETF	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	62,108,016	1.53%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	123,205,877	3.04%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	146,279,014	3.61%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	149,191,446	3.68%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	99,975,800	2.47%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	252,896,895	6.24%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	100,796,615	2.49%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	160,641,150	3.97%
Államkötvény	A200923C17	HU0000403258	525,271,760	12.97%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	702,167,280	17.33%
Államkötvény	A220624A11	HU0000402524	54,758,160	1.35%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	142,536,880	3.52%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	51,536,650	1.27%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	174,626,530	4.31%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	29,705,788	0.73%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-1,813,854	2018.01.17
EUR/HUF	-4,264,886	2018.01.17
EUR/HUF	1,291,030	2018.01.17
USD/HUF	-2,632,704	2018.01.17
USD/HUF	23,937	2018.01.17
USD/HUF	182,471	2018.01.17
USD/HUF	1,421,873	2018.01.17
USD/HUF	256,086	2018.01.17
USD/HUF	336,994	2018.02.28
USD/HUF	1,735,129	2018.02.28
USD/HUF	33,945,443	2018.03.14
USD/HUF	3,392,013	2018.03.21
USD/HUF	1,837,159	2018.03.14

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	3,511,899	2019.01.16
USD/HUF	1,117,436	2019.01.16
USD/HUF	-1,002,353	2019.01.16
USD/HUF	602,513	2019.01.16
EUR/HUF	-134,631	2019.01.16
USD/HUF	-864,279	2019.01.16
EUR/HUF	575,914	2019.01.16
EUR/HUF	543,831	2019.01.16
EUR/HUF	2,226,550	2019.02.20
USD/HUF	-28,244,707	2019.01.16
USD/HUF	7,558,033	2019.01.16

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-2,819,049	0.0%	-1,915,647	0.0%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Díjfizetés	HUF	HUF	-164,400
Díjfizetés	HUF	HUF	-18,984
Díjfizetés	HUF	HUF	-19,000
Díjfizetés	HUF	HUF	-47,811
Díjfizetés	HUF	HUF	-31,186
Díjfizetés	HUF	HUF	-17,052
Díjfizetés	HUF	HUF	-42,938
Díjfizetés	HUF	HUF	-4,382
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI BRAZIL	USD	66,538

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	86,807,700
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	86,807,700
Teljesítések pénz	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	69,090,674
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	606,761

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Egyensúly Alap HUF sorozat	3,117,650,819	2,441,821,733
Budapest Egyensúly Alap I sorozat	3,166,062,761	1,560,628,033

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Egyensúly Alap HUF sorozat	1.0552	1.0134
Budapest Egyensúly Alap I sorozat	1.045	1.0065

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5,901,362,529	-55.8%	2,608,688,269	64.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	198,137,331	3.1%	204,332,318	5.0%
Összesen	6,099,499,860	-53.9%	2,813,020,587	69.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,607,409,336	-36.4%	2,294,913,508	56.6%

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:	13%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.3%
Érintett befektetési forma: LYXOR MSCI WORLD ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2018

Nagymértékben változott a globális gazdaság képe a 2018-as év folyamán, az év első felében még a dübörgő gazdaságok és emelkedő infláció körében emelkedő hozamokkal szembesültünk, majd jött a kijózanodás, a vártnál lassabb ütemben növekedett a gazdaság és az inflációs nyomás sem jelentett akkora kihívást, mint azt korábban várta a piac. Ennek megfelelően az év elején emelkedő fejlett piaci hozamokkal szembesültünk, a FED kamatemelési ciklusával karöltve. Az ECB eközben befejezte eszközvásárlási programját, ami szintén hozamemelkedés irányába hatott, azonban a kommunikációs szinten folyamatosan lebegtetett szigorítás, kamatemelés már nem tudott bekövetkezni a gazdaság lassuló növekedése és az alacsonyabb szinten ragadt inflációs mutatók miatt. Az erősödő dollár, csökkenő nyersanyagárak, a kereskedelmi háború erősítette a feltörekvő piacokra nehezedő nyomást, ezért a feltörekvő piaci hozamszintek nagyobb mértékben emelkedtek, komoly esést elszenvedve. Mindezek eredőjeként az év során kibontakozott gyengülést az év végére komoly hozamcsökkenés követte globálisan.

A hazai állampapírpiacon tekintetében a január még a tavaly jól megszokott „bármilyen történik a nemzetközi piacokon, a magyar hozamok csökkennek” hangulatban indult, majd a jegybank stratégiaváltásának következtében („a hazai hosszú hozamok nemzetközi hozamokhoz viszonyított relatív pozícióját vizsgálja kiemelten” került fókuszba az eddigi, „minél alacsonyabb hosszú hozamok elérése” helyett) itthon is komoly hozamemelkedés bontakozott ki. A tíz éves kötvényhozamok a januárban elért történelmi mélypontról, 1,9%-ról az év második felére 4% közelébe emelkedtek, hogy az év végére a globális hangulatváltást követően 3%-ig csökkenjenek. A rövid hozamok is emelkedésnek indultak, a BUBOR jegyzések hosszú nulla közeli szinten tartózkodás után nyárra 0,28%-os szintig emelkedtek, majd év végén 10-15 bázispontos sávban stabilizálódtak. A hazai állampapírpiacon továbbra is fennáll az az anomália, hogy a globálisan megemelkedett hozamszintek, a kiugróan magas hazai gazdasági növekedés és a növekvő infláció mértékéhez igazodott hosszabb hozamszintek mellett a rövid kamatok továbbra is historikusan alacsony szinten tartózkodnak. Ennek feloldására az MNB év végén kilátásba helyezte az extrém laza monetáris politikájának megváltoztatását, de épp akkor, amikor a globális monetáris politika ismét az enyhítés irányába mozdul el, így kihívás lesz a részére a normalizáció.

A rendkívül nyugodt, alacsony volatilitású 2017-et egy merőben más 2018 követték. A január eleji emelkedést a piaci ingadozás shortolására játszó ETF összeomlása okozta pánik törölte le, 2 hét leforgása alatt. A megnyugvást követően a céges eredmények kerültek a figyelem középpontjába, amelyek egészséges növekedést mutattak, elsősorban az észak-amerikai piacokon. Az USA-ban az őszi időközi választáson a demokraták visszaszerezték többségüket a képviselő házban, de a republikánusok megtartották vezető pozíciójukat a szenátusban. Eközben Trump által előtérbe helyezett kereskedelmi háború sem tett jót a befektetők kockázatvállalási hajlandóságának. Európában a Brexit körüli bizonytalanság, a francia belpolitikai indulatok, az új olasz kormány meglepő húzásai borzolták a kedélyeket, eső pályára állítva ezzel a legtöbb indexet. Az USA-ban négy kamatemelés volt az év során, és az októberi ülést követő kommunikáció megrettentette a befektetőket, és sajnos ez a negatív hangulat év végéig kitartott. Globális szektorok szintjén, egyedül az egészségügy tudott pluszban zárni (+1,01%) míg a leggyengébb teljesítményt a nyersanyag (-18,84%) és a pénzügy (-19,04%) produkálta. Az MSCI Világ Index az évet 10,44%-os eséssel zárta.

Az alap befektetései 2018-ban

2018-ban az alap a befektetési politikájában megfogalmazott, - korlátozott védelmet megcélzó – befektetési politikájának megfelelően vagyont biztosít és kockázatos eszközök kombinációjába fektette. A biztonságos eszközök iránti kitettséget jellemzően alacsony kockázatú kamatozó eszközökön és pénzügyi jellegű befektetéseken valósította meg, a kockázatos eszközök iránti kitettséget pedig részvényekkel vette fel. A portfóliót egy modell alapján kezeljük, ami alapján az alap vagyonához mért részvénykitettség az év során jellemzően a 20-40 % közötti sávban mozgott.

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) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	HUF Bef.. Jegy	I Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	3,117,650,819	3,166,062,761
Vétel (db)	436,368,813	141,031,922
Visszaváltás (db)	1,112,197,899	1,746,466,650
Záró állomány (db)	2,441,821,733	1,560,628,033

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

**Havi záró nettó eszközérték**

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Egyensúly Alap HUF sorozat	Budapest Egyensúly Alap I sorozat
2018.01.31	6,936,597,624	1.074300	1.064200
2018.02.28	6,910,365,196	1.054100	1.044600
2018.03.29	6,886,218,707	1.046100	1.037000
2018.04.27	6,806,160,847	1.048600	1.039900
2018.05.31	6,535,769,485	1.045600	1.037300
2018.06.29	6,210,537,609	1.039700	1.031800
2018.07.31	5,826,808,203	1.046700	1.038900
2018.08.31	5,647,532,760	1.052100	1.044500
2018.09.28	5,450,009,925	1.052800	1.045300
2018.10.31	5,076,595,969	1.031600	1.024400
2018.11.30	4,672,759,224	1.033800	1.026700
2018.12.28	4,045,173,695	1.013400	1.006500

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Egyensúly Alap HUF sorozat		Budapest Egyensúly Alap I sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2014.12.31	1.034700	3.46%		
2015.12.31	1.014300	-1.97%	0.994000	-0.60%
2016.12.30	0.991000	-2.30%	0.977200	-1.69%
2017.12.29	1.055200	6.48%	1.045000	6.94%
2018.12.28	1.013400	-3.96%	1.006500	-3.68%

Az Alap 2014-ben indult.

Az „I” sorozat 2015-ben indult.

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
MAGYAR FORINT	2018.01.05	2018.03.21	HUF	USD	127,535,000.00	500,000
USA DOLLÁR	2018.01.10	2018.01.17	USD	HUF	2,773,000.00	719,870,800
MAGYAR FORINT	2018.01.10	2018.05.16	HUF	USD	190,404,220.00	740,000
USA DOLLÁR	2018.01.10	2018.01.17	USD	HUF	300,000.00	77,726,790
MAGYAR FORINT	2018.01.10	2018.01.17	HUF	USD	77,732,220.00	300,000
MAGYAR FORINT	2018.01.10	2018.06.20	HUF	EUR	154,920,100.00	500,000
EURO	2018.01.10	2018.01.17	EUR	HUF	300,000.00	92,857,440
EURO	2018.01.10	2018.01.17	EUR	HUF	970,000.00	300,409,000
MAGYAR FORINT	2018.01.10	2018.07.18	HUF	EUR	300,767,900.00	970,000
MAGYAR FORINT	2018.01.10	2018.07.18	HUF	USD	634,942,750.00	2,473,000
USA DOLLÁR	2018.02.06	2018.07.17	USD	HUF	290,000.00	72,403,082
MAGYAR FORINT	2018.02.08	2018.07.18	HUF	EUR	124,546,480.00	400,000
MAGYAR FORINT	2018.02.19	2018.07.17	HUF	EUR	162,499,900.00	521,000
MAGYAR FORINT	2018.02.27	2018.07.18	HUF	USD	216,197,500.00	850,000

USA DOLLÁR	2018.02.27	2018.02.28	USD	HUF	650,000.00	166,887,500
MAGYAR FORINT	2018.03.12	2018.08.15	HUF	USD	125,050,000.00	500,000
USA DOLLÁR	2018.03.12	2018.03.14	USD	HUF	500,000.00	126,400,000
USA DOLLÁR	2018.03.12	2018.03.14	USD	HUF	4,110,000.00	1,039,620,390
MAGYAR FORINT	2018.03.12	2018.08.15	HUF	USD	1,001,120,000.00	4,000,000
MAGYAR FORINT	2018.03.20	2018.06.20	HUF	USD	263,760,000.00	1,050,000
USA DOLLÁR	2018.03.20	2018.03.21	USD	HUF	1,050,000.00	265,440,000
USA DOLLÁR	2018.03.28	2018.05.16	USD	HUF	180,000.00	45,446,724
MAGYAR FORINT	2018.05.16	2018.08.08	HUF	USD	148,885,464.00	560,000
USA DOLLÁR	2018.05.16	2018.05.16	USD	HUF	560,000.00	149,710,456
USA DOLLÁR	2018.05.30	2018.06.20	USD	HUF	100,000.00	27,469,000
USA DOLLÁR	2018.06.06	2018.07.18	USD	HUF	300,000.00	81,120,000
MAGYAR FORINT	2018.06.19	2018.10.10	HUF	USD	257,163,600.00	930,000
USA DOLLÁR	2018.06.19	2018.06.20	USD	HUF	950,000.00	264,385,000
EURO	2018.06.19	2018.06.20	EUR	HUF	500,000.00	161,190,200
MAGYAR FORINT	2018.06.19	2018.10.10	HUF	EUR	161,526,200.00	500,000
USA DOLLÁR	2018.06.20	2018.08.08	USD	HUF	700,000.00	195,022,450
EURO	2018.07.04	2018.07.18	EUR	HUF	100,000.00	32,725,150
EURO	2018.07.11	2018.07.18	EUR	HUF	970,000.00	314,697,100
USA DOLLÁR	2018.07.16	2018.08.08	USD	HUF	290,000.00	79,553,641
MAGYAR FORINT	2018.07.16	2018.07.17	HUF	USD	79,650,008.00	290,000
EURO	2018.07.16	2018.07.17	EUR	HUF	521,000.00	167,866,200
MAGYAR FORINT	2018.07.16	2019.01.16	HUF	EUR	97,022,220.00	300,000
EURO	2018.07.16	2018.07.18	EUR	HUF	300,000.00	96,751,500
MAGYAR FORINT	2018.07.16	2019.01.16	HUF	EUR	168,126,700.00	521,000
MAGYAR FORINT	2018.07.17	2019.01.16	HUF	USD	904,188,300.00	3,323,000
USA DOLLÁR	2018.07.17	2018.07.18	USD	HUF	3,323,000.00	915,320,350
MAGYAR FORINT	2018.07.17	2018.07.18	HUF	USD	82,563,000.00	300,000
USA DOLLÁR	2018.07.18	2018.08.08	USD	HUF	300,000.00	83,580,000
USA DOLLÁR	2018.07.25	2018.08.15	USD	HUF	500,000.00	139,200,000
USA DOLLÁR	2018.08.01	2019.01.16	USD	HUF	400,000.00	108,728,000
USA DOLLÁR	2018.08.06	2018.08.15	USD	HUF	730,000.00	202,143,862
MAGYAR FORINT	2018.08.06	2018.08.08	HUF	USD	202,223,870.00	730,000
MAGYAR FORINT	2018.08.15	2019.01.16	HUF	USD	925,120,932.00	3,270,000
USA DOLLÁR	2018.08.15	2018.08.15	USD	HUF	3,270,000.00	934,795,554
USA DOLLÁR	2018.08.23	2018.10.10	USD	HUF	930,000.00	260,093,100
MAGYAR FORINT	2018.10.08	2019.02.20	HUF	EUR	195,277,080.00	600,000
EURO	2018.10.08	2018.10.10	EUR	HUF	500,000.00	162,606,500
USA DOLLÁR	2018.10.15	2019.01.16	USD	HUF	300,000.00	83,062,560
USA DOLLÁR	2018.10.31	2019.01.16	USD	HUF	300,000.00	85,182,450
USA DOLLÁR	2018.11.07	2019.01.16	USD	HUF	250,000.00	69,547,500
USA DOLLÁR	2018.11.28	2019.01.16	USD	HUF	150,000.00	42,954,345
EURO	2018.11.28	2019.01.16	EUR	HUF	50,000.00	16,214,365

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2018-as év folyamán.

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

H-KE-III-51/2019. számú határozat, 2019. február 4.

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 16 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	162,178	121,899	40,279
Egyéb munkavállalók	95,261	89,743	5,518
2018. évi összesen:	257,439	211,642	45,797

*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.)

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

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

BF Money EMEA Részvény Alap	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	Budapest Egyensúly Alap
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	Budapest Euró Rövid Kötvény Alap
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap
BFM Balanced Alap	Budapest Kötvény Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	Budapest Paradigma Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Paradigma Plusz Alap
Budapest Aktív Portfólió 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 Portfólió Alapok Alapja
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Bónusz Plusz Alapok Alapja	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Dinamikus Európa Alap	

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2018-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2019. április 29.

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 Egyensúly Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Egyensúly Alap (továbbiakban „az Alap”) 2018. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.053.138 E Ft, az üzleti év eredménye 25.489 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 2018. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Budapest Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a 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

Az egyéb információk az Alap 2018. 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 Egyensúly Alap - K12 - 2018.12.31.

Véleményünk szerint az Alap 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2018. 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 könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

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

Budapest, 2019. április 30.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Fébó László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702

4	5	0	/	2	0	1	4
---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	1	4	/	0	7	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Zrt.
Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Budapest Egyensúly Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2018 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2019. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

4 5 0 / 2 0 1 4

MNB engedély száma

2 0 1 4 / 0 7 / 1 1

MNB engedély dátuma

Budapest Egyensúly Alap

2018 . 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	
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból		0	
06.	b/ egyéb		0	
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	6,570,298	0	4,067,248
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	67	0	243,308
09.	1. Követelések	67	0	242,297
10.	2. Követelések értékvesztése (-)		0	
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	1,011
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	6,097,791	0	2,812,976
14.	1. Értékpapírok	5,984,912	0	2,870,606
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	112,879	0	-57,630
16.	a) kamatokból, osztalékokból	12,733	0	13,942
17.	b) egyéb	100,146	0	-71,572
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	472,440		1,010,964
19.	1. Pénzeszközök	472,389	0	1,018,466
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	51	0	-7,502
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások		0	
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	35,710	0	-14,110
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	6,606,008	0	4,053,138
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	6,596,041	0	4,046,431
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	6,283,713	0	4,002,450
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11,132,538	0	11,709,939
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4,848,825	0	-7,707,489
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	312,328	0	43,981
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	260,924	0	193,959
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	148,640	0	-78,231
33.	c) előző év(ek) eredménye	-178,937	0	-97,236
34.	d) üzleti év eredménye	81,701	0	25,489
35.	F. Céltartalékok		0	
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	3,218	0	1,968
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		0	
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3,218	0	1,968
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		0	
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	6,749	0	4,739
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	6,606,008	0	4,053,138

Budapest, 2019. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

4	5	0	/	2	0	1	4
---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	1	4	/	0	7	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

Budapest Egyensúly Alap**2018 . 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	353,436	0	558,841
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	216,910	0	465,244
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	51,660	0	65,099
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	3,165	0	3,009
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	81,701	0	25,489

Budapest, 2019. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2018
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 ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY
III./6.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK
III./7.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./8.	CASH FLOW
III./9.	EGYEZTETŐ TÁBLA

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.

Céjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Csáki Béla
1158 Budapest, Klebelsberg Kunó u. 57/a.

Szendrei Csaba
2230 Gyömrő, Wekerle u. 50. ½

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2018. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Fébó László (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006702). Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2018. évben bruttó 513.000 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól

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

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

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

Budapest Egyensúly Alap

- különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes MNB árfolyamon lett értékelve.

A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyek kibocsátását és visszaváltását tartalmazza névértéken.

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

A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált és nem realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket és az értékpapír után fizetett osztalékokat tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg nem rendezett összeget is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 10.000 Ft, azaz tízezer forint.

Az Alap befektetési politikája által kitűzött cél, hogy kockázatos és biztonságok, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson.

Az Alap célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje a megelőző 365 naptári nap forgalmazási napjaira publikált legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át.

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzeszámla	67	69,692
Adott óvadék	0	173,616
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	67	243,308

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Lekötött betét kamat elhatárolása	0	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	399	53
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Forgalmazási számla egyenleg	2819	1,915
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	3,218	1,968

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számla egyenleg	2,819	1,915
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	2,819	1,915

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2018 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11,132,538	577,401	0	11,709,939
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-4,848,825	0	2,858,664	-7,707,489
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	260,924	0	66,965	193,959
Értékelési különbszet tartaléka	148,640	0	226,871	-78,231
Előző év (évek) eredménye	-178,937	81,701	0	-97,236
Üzleti év eredménye	81,701	25,489	81,701	25,489
SAJÁT TŐKE	6,596,041	684,591	3,234,201	4,046,431

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	3,684	3,343
Felügyeleti díj	319	301
Könyvvizsgálói díj	336	331
Letétkezelői díj	281	163
Forgalmazási díj	1490	0
Bankköltség	0	0
Különadó	639	601
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	6,749	4,739

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Pénzügyileg realizált árfolyamnyereség	100,060	335,823
Kapott kamat	46,060	36,016
Kapott osztalék	30,350	22,940
Határidős ügyletek bevételei	168,434	69,569
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	8,532	94,493
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	353,436	558,841

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Pénzügyileg realizált árfolyamveszteség	63,442	165,565
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	121,181	286,355
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	32,287	13,324
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	216,910	465,244

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	27,843	55,564
Letétkezelői díj	2,259	2,796
Megbízási díj	4,087	3,286
Felügyeleti díj	1,021	1,505
Könyvvizsgálói díj	662	662
Bankköltség, forgalmi jutalék	76	562
Forgalmazási díj	15,070	82
Könyvelési díj	642	642
Működési költség összesen	51,660	65,099

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2018 .évi

eFt

Értékpapír	Névérték / eredeti deviza	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A210623A15 HUF	710,000,000	703,514	-1,347	702,167
A200520O14 HUF	235,000,000	245,575	7,322	252,897
A220624A11 HUF	45,000,000	56,613	-1,855	54,758
A200624B14 HUF	95,000,000	103,065	-2,268	100,797
A230726B18 HUF	146,000,000	143,521	-984	142,537
A200923C17 HUF	520,000,000	525,445	-174	525,271
A190828D16 HUF	100,000,000	99,870	106	99,976
A200722P14 HUF	150,000,000	158,700	1,941	160,641
		2,036,303	2,741	2,039,044
Befektetési jegy				
SPDR S&P500 ETF TRUST USD	1,770	137,718	-14,521	123,197
VANGUARD TOT WORLD STK USD	8,000	161,521	-15,253	146,268
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	2,700	42,311	-4,991	37,320
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF USD	4,200	156,510	-7,329	149,181
LYXOR MSCI WORLD ETF EUR	1,200	68,740	-6,632	62,108
		566,800	-48,726	518,074
Jelzáloglevél				
FHB FJ22NF01 HUF	50,000,000	51,587	-49	51,538
		51,587	-49	51,538
Vállalati kötvény				
OTPHB Var 11/49 EUR	100,000	31,446	-1,740	29,706
MOLHB 6.25 09/26/19 USD	600,000	184,470	-9,856	174,614
		215,916	-11,596	204,320
Értékpapír összesen		2,870,606	-57,630	2,812,976

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2018. évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2018.12.28	Szerződés szerinti érték (eFt)	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
EUR/HUF	521,000 EUR	322.7000	2018.07.16	2019.01.16	323.8054	168,127	168,703	576
EUR/HUF	300,000 EUR	323.4074	2018.07.16	2019.01.16	325.2202	97,022	97,565	543
EUR/HUF	600,000 EUR	325.4618	2018.10.08	2019.02.20	329.1727	195,277	197,503	2,226
USD/HUF	3,323,000 USD	272.1000	2018.07.17	2019.01.16	263.6002	904,188	875,944	-28,244
USD/HUF	3,270,000 USD	282.9116	2018.08.15	2019.01.16	285.2229	925,121	932,679	7,558
Deviza határidős vétel								
EUR/HUF	50,000 EUR	324.2873	2018.11.28	2019.01.16	321.5947	16,214	16,080	-134
USD/HUF	400,000 USD	271.8200	2018.08.01	2019.01.16	280.5997	108,728	112,240	3,512
USD/HUF	300,000 USD	276.8752	2018.10.15	2019.01.16	280.6000	83,063	84,180	1,117
USD/HUF	300,000 USD	283.9415	2018.10.31	2019.01.16	280.6003	85,182	84,180	-1,002
USD/HUF	250,000 USD	278.1900	2018.11.07	2019.01.16	280.6001	69,548	70,150	602
USD/HUF	150,000 USD	286.3623	2018.11.28	2019.01.16	280.6004	42,954	42,090	-864
Összesen forward ügyletek:								-14,110
ÖSSZESEN :								-14,110

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	vesztés	nyereség	vesztés
Forward ügyletek	168,434	121,181	69,569	286,355
ÖSSZESEN :	168,434	121,181	69,569	286,355

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Egyenlő Alap, 1111-578

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2018.12.31
Saját tőke (Ft):	4,046,431,149
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.0110
Darabszám (db):	4,002,449,766

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1,968	29%
	Alapelezői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj miatt			53	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			1,915	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			4,739	71%
	Kötelezettségek összesen:			6,707	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1,010,964	24.94%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			243,308	6.00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó		0.00%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	2,812,976	69.40%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			2,039,044	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	2,001,000,000	2,039,044	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			204,320	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	EUR	100,000	29,706	
		USD	600,000	174,614	
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):	HUF	50,000,000	51,538	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	EUR	1,200	518,074	
		USD	16,670	62,108	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			455,966	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárptórási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			-14,110	-0.35%
	Eszközök összesen:			4,053,138	100%

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

Budapest Egyenlő Alap 2018. évi hozama:

"HUF" sorozat:

-3.96%

"I" sorozat:

-3.96%

2018 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	-47,961	-408,311
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	51,330	2,549
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-148,640	78,231
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-100,093	-165,370
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-61	-242,230
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-1,069	-1,250
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	1,932	-2,010
14.	Értékelési különbözet	148,640	-78,231
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	-3,364,571	3,302,616
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-7,491,471	-2,535,708
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	4,096,529	5,815,384
20.	Kapott hozamok +	30,371	22,940
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	2,553,342	-2,348,228
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	3,523,505	577,401
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,076,293	-2,858,664
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	106,130	-66,965
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-859,190	546,077

Budapest, 2019. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	Budapest Balance Fund
Rövid neve	Budapest Egyensúly Alap
Rövid név angolul	Budapest Balance Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2014. július 11. KE-III-450/2014. sz. határozat
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713466
„I” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715453

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő*	UniCredit Bank Hungary Zrt	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj		
„HUF” sorozat	1.2%	
„I” sorozat	1,00%	

*: 2017. október 18-ig: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénytőzsi kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

Az Alap célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje a megelőző 365 naptári nap forgalmazási napjaira publikált legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljából (fedezeti célból) származtatott ügyleteket köt, valamint részvénytőzsi kitétséget biztosító befektetéseket eszközöl.

Az Alapkezelő és más harmadik partner a Batv. 23.§-ában meghatározott tőkevédelmet vagy tőkegaranciát nem vállal.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünetet hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	6,099,499,860	2,813,020,587
Banki egyenlegek	472,393,940	1,011,016,014
Egyéb eszközök	32,612,428	227,287,394
Összes eszköz	6,604,506,227	4,051,323,995
Kötelezettségek	-6,280,389	-6,150,300
Nettó eszközérték	6,598,225,838	4,045,173,695

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	472,393,940	7.15%	1,011,016,014	24.96%
Diszkont kincstárjegy	249,987,570	3.79%	0	0.00%
Államkötvény	3,052,219,735	46.21%	2,039,044,540	50.33%
Jelzáloglevél	107,064,700	1.62%	51,536,650	1.27%
Vállalati kötvény	198,137,331	3.00%	204,332,318	5.04%
ETF	2,310,409,752	34.98%	518,107,079	12.79%
Részvény	181,680,772	2.75%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	35,710,692	0.54%	-14,109,794	-0.35%
Forgalmazási számla egyenlege	-2,819,049	-0.04%	-1,915,647	-0.05%
Követelések/Kötelezettségek	-279,215	0.00%	243,312,835	6.01%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	6,604,506,227	100.00%	4,051,323,995	100.00%
Díjak	-6,280,389		-6,150,300	
Nettó eszközérték:	6,598,225,838		4,045,173,695	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint
 %: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	23,430,192	0.4	4	0.0
EURO	EUR	2,520,218	0.0	165,181,170	4.1
MAGYAR FORINT	HUF	424,521,312	6.4	129,872,105	3.2
USA DOLLÁR	USD	21,922,218	0.3	715,962,735	17.7
Összesen	HUF	472,393,940		1,011,016,014	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	130,961,856	1.98%
ETF	EURO STOXX50 (ETF)	DE0005933956	108,838,656	1.65%
ETF	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	79,487,959	1.20%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	129,895,147	1.97%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	155,188,065	2.35%
ETF	ISHARES DAX DE	DE0005933931	142,931,389	2.16%
ETF	ISHARES MSCI BRAZIL	US4642864007	62,837,457	0.95%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	262,296,543	3.97%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN új	US46434G8226	31,032,953	0.47%
ETF	ISHARES RUSSELL 2000	US4642876555	118,420,256	1.79%
ETF	ISHARES TRANSPORTATION AVERA	US4642871929	74,422,385	1.13%
ETF	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	161,598,368	2.45%
ETF	SPDR KBW Regional Banking ETF	US78464A6982	30,473,707	0.46%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	233,764,661	3.54%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	145,488,002	2.20%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	240,333,208	3.64%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	156,355,749	2.37%
ETF	WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	US97717W8516	46,083,391	0.70%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	46,365,085	0.70%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	43,815,339	0.66%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	45,813,089	0.69%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	45,687,259	0.69%

Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	299,857,800	4.54%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	252,928,385	3.83%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	104,061,670	1.58%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	160,446,600	2.43%
Államkötvény	A200923C17	HU0000403258	528,246,680	8.00%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	1,706,678,600	25.84%
Diszkont kincstárjegy	D180523	HU0000521596	60,004,860	0.91%
Diszkont kincstárjegy	D181121	HU0000521844	189,982,710	2.88%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	107,064,700	1.62%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	167,787,040	2.54%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	30,350,291	0.46%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	37,322,726	0.92%
ETF	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	62,108,016	1.53%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	123,205,877	3.04%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	146,279,014	3.61%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	149,191,446	3.68%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	99,975,800	2.47%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	252,896,895	6.24%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	100,796,615	2.49%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	160,641,150	3.97%
Államkötvény	A200923C17	HU0000403258	525,271,760	12.97%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	702,167,280	17.33%
Államkötvény	A220624A11	HU0000402524	54,758,160	1.35%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	142,536,880	3.52%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	51,536,650	1.27%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	174,626,530	4.31%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	29,705,788	0.73%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-1,813,854	2018.01.17
EUR/HUF	-4,264,886	2018.01.17
EUR/HUF	1,291,030	2018.01.17
USD/HUF	-2,632,704	2018.01.17
USD/HUF	23,937	2018.01.17
USD/HUF	182,471	2018.01.17
USD/HUF	1,421,873	2018.01.17
USD/HUF	256,086	2018.01.17
USD/HUF	336,994	2018.02.28
USD/HUF	1,735,129	2018.02.28
USD/HUF	33,945,443	2018.03.14
USD/HUF	3,392,013	2018.03.21
USD/HUF	1,837,159	2018.03.14

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	3,511,899	2019.01.16
USD/HUF	1,117,436	2019.01.16
USD/HUF	-1,002,353	2019.01.16
USD/HUF	602,513	2019.01.16
EUR/HUF	-134,631	2019.01.16
USD/HUF	-864,279	2019.01.16
EUR/HUF	575,914	2019.01.16
EUR/HUF	543,831	2019.01.16
EUR/HUF	2,226,550	2019.02.20
USD/HUF	-28,244,707	2019.01.16
USD/HUF	7,558,033	2019.01.16

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-2,819,049	0.0%	-1,915,647	0.0%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Díjfizetés	HUF	HUF	-164,400
Díjfizetés	HUF	HUF	-18,984
Díjfizetés	HUF	HUF	-19,000
Díjfizetés	HUF	HUF	-47,811
Díjfizetés	HUF	HUF	-31,186
Díjfizetés	HUF	HUF	-17,052
Díjfizetés	HUF	HUF	-42,938
Díjfizetés	HUF	HUF	-4,382
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI BRAZIL	USD	66,538

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	86,807,700
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	86,807,700
Teljesítések pénz	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	69,090,674
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	606,761

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Egyensúly Alap HUF sorozat	3,117,650,819	2,441,821,733
Budapest Egyensúly Alap I sorozat	3,166,062,761	1,560,628,033

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Egyensúly Alap HUF sorozat	1.0552	1.0134
Budapest Egyensúly Alap I sorozat	1.045	1.0065

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5,901,362,529	-55.8%	2,608,688,269	64.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	198,137,331	3.1%	204,332,318	5.0%
Összesen	6,099,499,860	-53.9%	2,813,020,587	69.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,607,409,336	-36.4%	2,294,913,508	56.6%

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:	13%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.3%
Érintett befektetési forma: LYXOR MSCI WORLD ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2018

Nagymértékben változott a globális gazdaság képe a 2018-as év folyamán, az év első felében még a dübörgő gazdaságok és emelkedő infláció körében emelkedő hozamokkal szembesültünk, majd jött a kijózanodás, a vártnál lassabb ütemben növekedett a gazdaság és az inflációs nyomás sem jelentett akkora kihívást, mint azt korábban várta a piac. Ennek megfelelően az év elején emelkedő fejlett piaci hozamokkal szembesültünk, a FED kamatemelési ciklusával karöltve. Az ECB eközben befejezte eszközvásárlási programját, ami szintén hozamemelkedés irányába hatott, azonban a kommunikációs szinten folyamatosan lebegtetett szigorítás, kamatemelés már nem tudott bekövetkezni a gazdaság lassuló növekedése és az alacsonyabb szinten ragadt inflációs mutatók miatt. Az erősödő dollár, csökkenő nyersanyagárak, a kereskedelmi háború erősítette a feltörekvő piacokra nehezedő nyomást, ezért a feltörekvő piaci hozamszintek nagyobb mértékben emelkedtek, komoly esést elszenvedve. Mindezek eredőjeként az év során kibontakozott gyengülést az év végére komoly hozamcsökkenés követte globálisan.

A hazai állampapírpiacon tekintetében a január még a tavaly jól megszokott „bármilyen történik a nemzetközi piacokon, a magyar hozamok csökkennek” hangulatban indult, majd a jegybank stratégiaváltásának következtében („a hazai hosszú hozamok nemzetközi hozamokhoz viszonyított relatív pozícióját vizsgálja kiemelten” került fókuszba az eddigi, „minél alacsonyabb hosszú hozamok elérése” helyett) itthon is komoly hozamemelkedés bontakozott ki. A tíz éves kötvényhozamok a januárban elért történelmi mélypontról, 1,9%-ról az év második felére 4% közelébe emelkedtek, hogy az év végére a globális hangulatváltást követően 3%-ig csökkenjenek. A rövid hozamok is emelkedésnek indultak, a BUBOR jegyzések hosszú nulla közeli szinten tartózkodás után nyárra 0,28%-os szintig emelkedtek, majd év végén 10-15 bázispontos sávban stabilizálódtak. A hazai állampapírpiacon továbbra is fennáll az az anomália, hogy a globálisan megemelkedett hozamszintek, a kiugróan magas hazai gazdasági növekedés és a növekvő infláció mértékéhez igazodott hosszabb hozamszintek mellett a rövid kamatok továbbra is historikusan alacsony szinten tartózkodnak. Ennek feloldására az MNB év végén kilátásba helyezte az extrém laza monetáris politikájának megváltoztatását, de épp akkor, amikor a globális monetáris politika ismét az enyhítés irányába mozdul el, így kihívás lesz a részére a normalizáció.

A rendkívül nyugodt, alacsony volatilitású 2017-et egy merőben más 2018 követett. A január eleji emelkedést a piaci ingadozás shortolására játszó ETF összeomlása okozta pánik törölte le, 2 hét leforgása alatt. A megnyugvást követően a céges eredmények kerültek a figyelem középpontjába, amelyek egészséges növekedést mutattak, elsősorban az észak-amerikai piacokon. Az USA-ban az őszi időközi választáson a demokraták visszaszerezték többségüket a képviselő házban, de a republikánusok megtartották vezető pozíciójukat a szenátusban. Eközben Trump által előtérbe helyezett kereskedelmi háború sem tett jót a befektetők kockázatvállalási hajlandóságának. Európában a Brexit körüli bizonytalanság, a francia belpolitikai indulatok, az új olasz kormány meglepő húzásai borzolták a kedélyeket, eső pályára állítva ezzel a legtöbb indexet. Az USA-ban négy kamatemelés volt az év során, és az októberi ülést követő kommunikáció megrettentette a befektetőket, és sajnos ez a negatív hangulat év végéig kitartott. Globális szektorok szintjén, egyedül az egészségügy tudott pluszban zárni (+1,01%) míg a leggyengébb teljesítményt a nyersanyag (-18,84%) és a pénzügy (-19,04%) produkálta. Az MSCI Világ Index az évet 10,44%-os eséssel zárta.

Az alap befektetései 2018-ban

2018-ban az alap a befektetési politikájában megfogalmazott, - korlátozott védelmet megcélzó – befektetési politikájának megfelelően vagyont biztosít és kockázatos eszközök kombinációjába fektette. A biztonságos eszközök iránti kitétséget jellemzően alacsony kockázatú kamatozó eszközökön és pénzügyi jellegű befektetéseken valósította meg, a kockázatos eszközök iránti kitétséget pedig részvényekkel vette fel. A portfóliót egy modell alapján kezeljük, ami alapján az alap vagyonához mért részvénykitétség az év során jellemzően a 20-40 % közötti sávban mozgott.

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) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	Budapest Egyensúly Alap Bef. Jegy	Budapest Egyensúly Alap I Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	3,117,650,819	3,166,062,761
Vétel (db)	436,368,813	141,031,922
Visszaváltás (db)	1,112,197,899	1,746,466,650
Záró állomány (db)	2,441,821,733	1,560,628,033

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Egyensúly Alap HUF sorozat	Budapest Egyensúly Alap I sorozat
2018.01.31	6,936,597,624	1.074300	1.064200
2018.02.28	6,910,365,196	1.054100	1.044600
2018.03.29	6,886,218,707	1.046100	1.037000
2018.04.27	6,806,160,847	1.048600	1.039900
2018.05.31	6,535,769,485	1.045600	1.037300
2018.06.29	6,210,537,609	1.039700	1.031800
2018.07.31	5,826,808,203	1.046700	1.038900
2018.08.31	5,647,532,760	1.052100	1.044500
2018.09.28	5,450,009,925	1.052800	1.045300
2018.10.31	5,076,595,969	1.031600	1.024400
2018.11.30	4,672,759,224	1.033800	1.026700
2018.12.28	4,045,173,695	1.013400	1.006500

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Egyensúly Alap HUF sorozat		Budapest Egyensúly Alap I sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2014.12.31	1.034700	3.46%		
2015.12.31	1.014300	-1.97%	0.994000	-0.60%
2016.12.30	0.991000	-2.30%	0.977200	-1.69%
2017.12.29	1.055200	6.48%	1.045000	6.94%
2018.12.28	1.013400	-3.96%	1.006500	-3.68%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az Alap 2014-ben indult.

Az „I” sorozat 2015-ben indult.

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Azonosító	Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
06DSP/039532	MAGYAR FORINT	2018.01.05	2018.03.21	HUF	USD	127,535,000.00	500,000
06DSP/039654	USA DOLLÁR	2018.01.10	2018.01.17	USD	HUF	2,773,000.00	719,870,800
06DSP/039640	MAGYAR FORINT	2018.01.10	2018.05.16	HUF	USD	190,404,220.00	740,000
06DSP/039639	USA DOLLÁR	2018.01.10	2018.01.17	USD	HUF	300,000.00	77,726,790
06DSP/039644	MAGYAR FORINT	2018.01.10	2018.01.17	HUF	USD	77,732,220.00	300,000
06DSP/039637	MAGYAR FORINT	2018.01.10	2018.06.20	HUF	EUR	154,920,100.00	500,000
06DSP/039634	EURO	2018.01.10	2018.01.17	EUR	HUF	300,000.00	92,857,440
06DSP/039652	EURO	2018.01.10	2018.01.17	EUR	HUF	970,000.00	300,409,000

06DSP/039651	MAGYAR FORINT	2018.01.10	2018.07.18	HUF	EUR	300,767,900.00	970,000
06DSP/039650	MAGYAR FORINT	2018.01.10	2018.07.18	HUF	USD	634,942,750.00	2,473,000
06DSP/040069	USA DOLLÁR	2018.02.06	2018.07.17	USD	HUF	290,000.00	72,403,082
06DSP/040107	MAGYAR FORINT	2018.02.08	2018.07.18	HUF	EUR	124,546,480.00	400,000
06DSP/040275	MAGYAR FORINT	2018.02.19	2018.07.17	HUF	EUR	162,499,900.00	521,000
06DSP/040375	MAGYAR FORINT	2018.02.27	2018.07.18	HUF	USD	216,197,500.00	850,000
06DSP/040376	USA DOLLÁR	2018.02.27	2018.02.28	USD	HUF	650,000.00	166,887,500
06DSP/040542	MAGYAR FORINT	2018.03.12	2018.08.15	HUF	USD	125,050,000.00	500,000
06DSP/040543	USA DOLLÁR	2018.03.12	2018.03.14	USD	HUF	500,000.00	126,400,000
06DSP/040545	USA DOLLÁR	2018.03.12	2018.03.14	USD	HUF	4,110,000.00	1,039,620,390
06DSP/040546	MAGYAR FORINT	2018.03.12	2018.08.15	HUF	USD	1,001,120,000.00	4,000,000
06DSP/040641	MAGYAR FORINT	2018.03.20	2018.06.20	HUF	USD	263,760,000.00	1,050,000
06DSP/040642	USA DOLLÁR	2018.03.20	2018.03.21	USD	HUF	1,050,000.00	265,440,000
06DSP/040767	USA DOLLÁR	2018.03.28	2018.05.16	USD	HUF	180,000.00	45,446,724
06DSP/041330	MAGYAR FORINT	2018.05.16	2018.08.08	HUF	USD	148,885,464.00	560,000
06DSP/041311	USA DOLLÁR	2018.05.16	2018.05.16	USD	HUF	560,000.00	149,710,456
06DSP/041524	USA DOLLÁR	2018.05.30	2018.06.20	USD	HUF	100,000.00	27,469,000
06DSP/041622	USA DOLLÁR	2018.06.06	2018.07.18	USD	HUF	300,000.00	81,120,000
06DSP/041830	MAGYAR FORINT	2018.06.19	2018.10.10	HUF	USD	257,163,600.00	930,000
06DSP/041816	USA DOLLÁR	2018.06.19	2018.06.20	USD	HUF	950,000.00	264,385,000
06DSP/041820	EURO	2018.06.19	2018.06.20	EUR	HUF	500,000.00	161,190,200
06DSP/041837	MAGYAR FORINT	2018.06.19	2018.10.10	HUF	EUR	161,526,200.00	500,000
06DSP/041842	USA DOLLÁR	2018.06.20	2018.08.08	USD	HUF	700,000.00	195,022,450
06DSP/041990	EURO	2018.07.04	2018.07.18	EUR	HUF	100,000.00	32,725,150
06DSP/042143	EURO	2018.07.11	2018.07.18	EUR	HUF	970,000.00	314,697,100
06DSP/042211	USA DOLLÁR	2018.07.16	2018.08.08	USD	HUF	290,000.00	79,553,641
06DSP/042212	MAGYAR FORINT	2018.07.16	2018.07.17	HUF	USD	79,650,008.00	290,000
06DSP/042201	EURO	2018.07.16	2018.07.17	EUR	HUF	521,000.00	167,866,200
06DSP/042216	MAGYAR FORINT	2018.07.16	2019.01.16	HUF	EUR	97,022,220.00	300,000
06DSP/042215	EURO	2018.07.16	2018.07.18	EUR	HUF	300,000.00	96,751,500
06DSP/042197	MAGYAR FORINT	2018.07.16	2019.01.16	HUF	EUR	168,126,700.00	521,000
06DSP/042252	MAGYAR FORINT	2018.07.17	2019.01.16	HUF	USD	904,188,300.00	3,323,000
06DSP/042233	USA DOLLÁR	2018.07.17	2018.07.18	USD	HUF	3,323,000.00	915,320,350
06DSP/042247	MAGYAR FORINT	2018.07.17	2018.07.18	HUF	USD	82,563,000.00	300,000
06DSP/042279	USA DOLLÁR	2018.07.18	2018.08.08	USD	HUF	300,000.00	83,580,000
06DSP/042356	USA DOLLÁR	2018.07.25	2018.08.15	USD	HUF	500,000.00	139,200,000
06DSP/042411	USA DOLLÁR	2018.08.01	2019.01.16	USD	HUF	400,000.00	108,728,000
06DSP/042501	USA DOLLÁR	2018.08.06	2018.08.15	USD	HUF	730,000.00	202,143,862
06DSP/042463	MAGYAR FORINT	2018.08.06	2018.08.08	HUF	USD	202,223,870.00	730,000
06DSP/042604	MAGYAR FORINT	2018.08.15	2019.01.16	HUF	USD	925,120,932.00	3,270,000
06DSP/042593	USA DOLLÁR	2018.08.15	2018.08.15	USD	HUF	3,270,000.00	934,795,554
06DSP/042657	USA DOLLÁR	2018.08.23	2018.10.10	USD	HUF	930,000.00	260,093,100
06DSP/043200	MAGYAR FORINT	2018.10.08	2019.02.20	HUF	EUR	195,277,080.00	600,000

06DSP/043201	EURO	2018.10.08	2018.10.10	EUR	HUF	500,000.00	162,606,500
06DSP/043311	USA DOLLÁR	2018.10.15	2019.01.16	USD	HUF	300,000.00	83,062,560
06DSP/043502	USA DOLLÁR	2018.10.31	2019.01.16	USD	HUF	300,000.00	85,182,450
06DSP/043598	USA DOLLÁR	2018.11.07	2019.01.16	USD	HUF	250,000.00	69,547,500
06DSP/043785	USA DOLLÁR	2018.11.28	2019.01.16	USD	HUF	150,000.00	42,954,345
06DSP/043783	EURO	2018.11.28	2019.01.16	EUR	HUF	50,000.00	16,214,365

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2018-as év folyamán.

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

H-KE-III-51/2019. számú határozat, 2019. február 4.

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 16 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	162,178	121,899	40,279
Egyéb munkavállalók	95,261	89,743	5,518
2018. évi összesen:	257,439	211,642	45,797

*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.)

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 összeférhetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokot lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

BF Money EMEA Részvény Alap	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	Budapest Egyensúly Alap
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	Budapest Euró Rövid Kötvény Alap
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap
BFM Balanced Alap	Budapest Kötvény Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	Budapest Paradigma Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Paradigma Plusz Alap
Budapest Aktív Portfólió 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 Portfólió Alapok Alapja
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Bónusz Plusz Alapok Alapja	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Dinamikus Európa Alap	

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2018-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2019. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.