

ÉVES JELENTÉS 2017

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”) 2017. évi éves jelentése I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett 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 - 24 - 2017.12.31.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényrt 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 felméréséért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2018. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Kajtár László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 000269

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	0.8%	

*: 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, osztalékokat 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 értékpapírok	2,574,965,035	6,099,499,860
Banki egyenlegek	1,352,077,664	472,393,940
Egyéb eszközök	-132,392,551	32,612,427
Összes eszköz	3,794,650,149	6,604,506,227
Kötelezettségek	-4,715,650	-6,280,389
Nettó eszközérték	3,789,934,499	6,598,225,838

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó	Súly	Záró	Súly
	Eszközérték		Eszközérték	
Számlapénz	1,352,077,664	35.63%	472,393,940	7.15%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	249,987,570	3.79%
Államkötvény	1,015,330,121	26.76%	3,052,219,735	46.21%
Jelzáloglevél	0	0.00%	107,064,700	1.62%
Vállalati kötvény	419,943,309	11.07%	198,137,331	3.00%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	940,306,270	24.78%	2,310,409,752	34.98%
Részvény	199,385,335	5.25%	181,680,772	2.75%
Derivatív ügyletek	-128,164,709	-3.38%	35,710,692	0.54%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	-4,234,097	-0.11%	-2,819,049	-0.04%
Követelések/Kötelezettségek	6,255	0.00%	-279,216	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,794,650,149	100.00%	6,604,506,227	100.00%
Díjak	-4,715,650		-6,280,389	
Nettó eszközérték:	3,789,934,499		6,598,225,838	

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	0	23,430,192
EURO	EUR	0	2,520,218
USA DOLLÁR	USD	0	21,922,218
ANGOL FONT	GBP	7,227	0
DÁN KORONA	DKK	107,168,108	0
EURO	EUR	54,353,071	0
MAGYAR FORINT	HUF	271,461	424,521,312
SVÁJCI FRANK	CHF	1,010,765,000	0
USA DOLLÁR	USD	179,512,797	0
Összesen	HUF	1,352,077,664	472,393,940

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf. arány
ETF	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	55,427,988	1.5%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	104,521,349	2.8%
ETF	ISHARES DAX DE	DE0005933931	71,434,724	1.9%
ETF	ISHARES EURO STOXX BANKS 30	DE0006289309	36,726,967	1.0%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	113,360,980	3.0%
ETF	ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX	US4642875565	15,623,451	0.4%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	2,419,860	0.1%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	68,378,474	1.8%
ETF	VANECK VECTORS AGRIBUSINESS	US92189F7006	37,781,106	1.0%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	31,231,596	0.8%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	134,060,375	3.5%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	269,339,400	7.1%
Részvény	AMAZON	US0231351067	77,256,107	2.0%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	51,139,163	1.3%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	27,298,946	0.7%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	25,399,589	0.7%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	18,291,530	0.5%
Államkötvény	A170510K14	HU0000402870	315,519,900	8.3%
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	85,128,180	2.2%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	271,996,515	7.2%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	268,256,750	7.1%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	74,428,776	2.0%
Vállalati kötvény	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	131,058,526	3.5%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	259,832,514	6.8%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	29,052,269	0.8%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf. arány
ETF	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	130,961,856	2.0%
ETF	EURO STOXX50 (ETF)	DE0005933956	108,838,656	1.6%
ETF	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	79,487,959	1.2%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	129,895,147	2.0%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	155,188,065	2.3%
ETF	ISHARES DAX DE	DE0005933931	142,931,389	2.2%
ETF	ISHARES MSCI BRAZIL	US4642864007	62,837,457	1.0%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	262,296,543	4.0%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN új	US46434G8226	31,032,953	0.5%
ETF	ISHARES RUSSELL 2000	US4642876555	118,420,256	1.8%
ETF	ISHARES TRANSPORTATION AVERA	US4642871929	74,422,385	1.1%
ETF	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	161,598,368	2.4%
ETF	SPDR KBW Regional Banking ETF	US78464A6982	30,473,707	0.5%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	233,764,661	3.5%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	145,488,002	2.2%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	240,333,208	3.6%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	156,355,749	2.4%
ETF	WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	US97717W8516	46,083,391	0.7%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	46,365,085	0.7%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	43,815,339	0.7%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	45,813,089	0.7%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	45,687,259	0.7%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	299,857,800	4.5%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	252,928,385	3.8%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	104,061,670	1.6%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	160,446,600	2.4%
Államkötvény	A200923C17	HU0000403258	528,246,680	8.0%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	1,706,678,600	25.8%
Diszkont kincstárjegy	D180523	HU0000521596	60,004,860	0.9%
Diszkont kincstárjegy	D181121	HU0000521844	189,982,710	2.9%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	107,064,700	1.6%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	167,787,040	2.5%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	30,350,291	0.5%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	94,275	2017.02.15
USD/HUF	1,230,805	2017.02.15
USD/HUF	-270,239	2017.02.15
USD/HUF	-106,457	2017.02.15
EUR/HUF	-606,054	2017.02.15
EUR/HUF	20,452	2017.02.15
USD/HUF	-69,542,442	2017.02.15
USD/HUF	-36,055,936	2017.02.15
USD/HUF	-887,218	2017.02.15
CHF/HUF	-21,658,312	2017.01.18
DKK/HUF	-383,582	2017.02.15

záró 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

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-4,234,097	-0.1%	-2,819,049	0.0%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	Vaneck Vectors ETF	USD	6,255

záró 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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Egyensúly Alap HUF sorozat	2,958,309,017	3,117,650,819
Budapest Egyensúly Alap I sorozat	878,192,063	3,166,062,761

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Egyensúly Alap HUF sorozat	0.991	1.0552
Budapest Egyensúly Alap I sorozat	0.9772	1.045

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,155,021,726	173.8%	5,901,362,529	89.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	419,943,309	-52.8%	198,137,331	3.0%
Összesen	2,574,965,035	136.9%	6,099,499,860	92.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,435,273,430	151.3%	3,607,409,336	54.6%

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:	35%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.72%
Érintett befektetési forma: ISHARES MSCI EMERGING MKT

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

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

Bár gazdasági és politikai turbulenciából 2017-ben sem volt hiány, a részvénypiacok mégis minden idők egyik legnyugodtabb évét produkálták. A napi kilengések nagysága történelmi mélypontra esett, az indexek szinte megszakítás nélkül tudtak emelkedni. Amerika annak ellenére lett a legerősebb fejlett piac, hogy Trump elnök nap mint nap állt elő váratlanabbnál váratlanabb húzásokkal. A helyi vállalati szektor viszont folyamatosan szállította kitűnő eredményeket, ez segített hozzá az S&P 500 indexet kétszámjegyű emelkedéshez. Az emelkedésben döntő szerep jutott a technológiai szektor papírjainak, amelyből a legnagyobb cégek történelmi

csúcspontokra erősödtek. Eközben Európában némileg visszafogottabb volt a börzék emelkedése. Itt a figyelem középpontjában az német és az olasz választások voltak, ahol mindkét referendum elhúzódo kormányalakítási tárgyalásokhoz vezetett, elbizonytalanítva némileg a befektetőket. Az Egyesült Királyságban továbbra sincs egyértelmű ütemterv a Brexit levezényléséről, így ez a továbbiakban is diszkontfaktor maradhat a helyi befektetéssel kapcsolatban. MSCI Világ Index az évet 20,1%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2017-ben

2017-ban az alap a befektetési politikájában megfogalmazott, - korlátozott védelmet megcélzó – befektetési politikájának megfelelően vagyonát biztonságos 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) Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet 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)	2,958,309,017	878,192,063
Vétel (db)	1,235,634,291	2,287,870,698
Visszaváltás (db)	1,076,292,489	0
Záró állomány (db)	3,117,650,819	3,166,062,761

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Egyensúly Alap HUF sorozat	Budapest Egyensúly Alap I sorozat
2017.01.31	3,686,151,892	1.000600	0.987100
2017.02.28	3,576,683,323	1.007500	0.994200
2017.03.31	3,656,908,732	1.014900	1.002100
2017.04.28	3,678,470,000	1.022500	1.009800
2017.05.31	3,784,589,693	1.029900	1.017400
2017.06.30	3,743,222,405	1.027400	1.015200
2017.07.31	3,821,255,139	1.035300	1.023300
2017.08.31	3,853,260,109	1.035700	1.024200
2017.09.29	4,128,267,658	1.046400	1.034900
2017.10.31	4,542,081,770	1.053300	1.042100
2017.11.30	5,289,129,896	1.052100	1.041500
2017.12.29	6,598,225,838	1.055200	1.045000

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	-0.53%*
2016.12.30	0.991000	-2.30%	0.977200	-1.69%
2017.12.29	1.055200	6.48%	1.045000	6.94%

*: 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

Az Alap 2017-ben kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2017.01.04	2017.02.15	USD	HUF	105,000	31,003,686
2017.01.09	2017.02.15	HUF	EUR	43,251,600	140,000
2017.01.10	2017.02.15	USD	HUF	260,000	75,737,038
2017.01.10	2017.02.15	HUF	EUR	50,938,355	165,000
2017.01.12	2017.02.15	HUF	USD	28,894,820	100,000
2017.01.17	2017.10.18	HUF	CHF	1,014,650,000	3,500,000
2017.01.17	2017.01.18	CHF	HUF	3,500,000	1,005,900,000
2017.01.23	2017.02.15	HUF	USD	17,318,934	60,000
2017.01.24	2017.02.15	HUF	USD	64,972,980	225,000
2017.01.24	2017.02.15	DKK	HUF	1,509,300	62,941,281
2017.02.10	2017.08.09	HUF	EUR	278,296,380	900,000
2017.02.10	2017.02.15	EUR	HUF	915,000	282,134,394
2017.02.10	2017.03.22	HUF	USD	840,896,987	2,905,000
2017.02.10	2017.02.15	USD	HUF	3,105,000	899,901,968
2017.02.13	2017.02.15	EUR	HUF	470,000	144,948,000
2017.02.13	2017.03.22	HUF	USD	538,414,200	1,860,000
2017.02.13	2017.02.15	USD	HUF	1,860,000	539,028,000
2017.02.13	2017.08.23	HUF	EUR	123,708,000	400,000
2017.03.08	2017.03.22	HUF	USD	27,624,457	94,000

2017.03.21	2017.05.17	HUF	USD	883,732,500	3,100,000
2017.03.21	2017.03.22	USD	HUF	2,999,000	856,784,310
2017.03.21	2017.05.17	HUF	USD	530,918,400	1,860,000
2017.03.21	2017.03.22	USD	HUF	1,860,000	531,960,000
2017.05.15	2017.08.16	HUF	USD	929,830,440	3,300,000
2017.05.15	2017.05.17	USD	HUF	3,100,000	876,401,000
2017.05.15	2017.08.16	HUF	USD	524,538,600	1,860,000
2017.05.15	2017.05.17	USD	HUF	1,860,000	526,287,000
2017.06.30	2017.10.18	CHF	HUF	3,500,000	992,909,001
2017.06.30	2017.08.09	EUR	HUF	600,000	185,669,580
2017.07.18	2017.08.16	HUF	USD	31,827,600	120,000
2017.07.20	2017.08.16	HUF	USD	39,823,290	150,000
2017.07.24	2017.08.16	HUF	USD	55,727,190	213,000
2017.07.28	2017.08.16	HUF	USD	18,163,012	70,000
2017.07.31	2017.09.20	HUF	USD	881,027,380	3,400,000
2017.07.31	2017.08.16	USD	HUF	3,520,000	913,750,112
2017.07.31	2018.01.17	HUF	USD	564,697,500	2,193,000
2017.07.31	2017.08.16	USD	HUF	2,193,000	569,522,100
2017.08.08	2018.01.17	HUF	EUR	91,444,830	300,000
2017.08.08	2017.08.09	EUR	HUF	300,000	91,361,250
2017.08.23	2018.01.17	HUF	EUR	172,926,600	570,000
2017.08.23	2017.08.23	EUR	HUF	400,000	121,240,000
2017.09.18	2017.12.13	HUF	USD	903,178,850	3,500,000
2017.09.18	2017.09.20	USD	HUF	3,400,000	881,178,000
2017.09.21	2018.01.17	HUF	USD	31,068,000	120,000
2017.10.17	2017.12.13	HUF	USD	78,366,810	300,000
2017.10.25	2018.01.17	HUF	USD	13,117,500	50,000
2017.11.02	2018.01.17	HUF	USD	53,162,000	200,000
2017.11.21	2017.12.13	HUF	USD	26,684,740	100,000
2017.11.23	2017.12.13	HUF	USD	55,401,066	210,000
2017.11.27	2018.01.17	HUF	USD	54,583,200	210,000
2017.11.28	2018.02.28	HUF	USD	64,882,500	250,000
2017.12.01	2018.02.28	HUF	USD	105,008,000	400,000
2017.12.13	2018.03.14	HUF	USD	1,094,391,072	4,110,000
2017.12.13	2017.12.13	USD	HUF	4,110,000	1,100,320,569
2017.12.14	2018.03.21	HUF	USD	145,255,000	550,000
2017.12.14	2018.01.17	HUF	EUR	125,636,000	400,000
2017.12.21	2018.03.14	HUF	USD	130,845,000	500,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2017-es év folyamán.

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

Engedélyek:

H-KE-III-772/2017. számú határozat, 2017. november 03.; Beolvasás: A Budapest 2016 Alapok Alapja, a Budapest Global100 Plusz Hozamvédezt Alap, a Budapest Global90 Plusz Alap és a Budapest US100 Plusz Hozamvédezt Alap Budapest Egyensúly Alapba történő beolvasása. Beolvasás időpontja: 2017.12.12

H-KE-III-771/2017. számú határozat, 2017. november 13.

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „I” sorozat:



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2014-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit részben részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-

ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

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

Partnerkockázat: Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okoznak az Alapok számára.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

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

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek 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 kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolójának III/7.-es melléklete tartalmazza a 2017-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Munkabér és prémium + Személyi jellegű egyéb kifizetések + Betegszabadság távolléti díj térítése
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2018. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Egyensúly alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Egyensúly alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6.606.008 E Ft, az üzleti év eredménye 81.701 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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 2017. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

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

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

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

Budapest Egyensúly alap - 18 - 2017.12.31.

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréséért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

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

Budapest, 2018. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Kajtár László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 000269

1	8	5	/	2	0	1	4
---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

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

Budapest Egyensúly Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2017 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 8 5 / 2 0 1 4

PSZÁF engedély száma

2 0 1 4 / 0 7 / 1 1

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Egyensúly Alap

2017 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok		0	
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)	3,928,150	0	6,570,298
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	6	0	67
09.	1. Követelések	6	0	67
10.	2. Követelések értékvesztése (-)		0	
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	2,573,422	0	6,097,791
14.	1. Értékpapírok	2,489,877	0	5,984,912
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	83,545	0	112,879
16.	a) kamatokból, osztalékokból	24,107	0	12,733
17.	b) egyéb	59,438	0	100,146
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1,354,722		472,440
19.	1. Pénzeszközök	1,331,579	0	472,389
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	23,143	0	51
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	-128,165	0	35,710
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	3,799,985	0	6,606,008
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	3,790,881	0	6,596,041
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3,836,501	0	6,283,713
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7,609,033	0	11,132,538
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3,772,532	0	-4,848,825
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-45,620	0	312,328
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	154,794	0	260,924
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-21,477	0	148,640
33.	c) előző év(ek) eredménye	-104,050	0	-178,937
34.	d) üzleti év eredménye	-74,887	0	81,701
35.	F. Céltartalékok		0	
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	4,287	0	3,218
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		0	
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	4,287	0	3,218
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		0	
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	4,817	0	6,749
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	3,799,985	0	6,606,008

1	8	5	/	2	0	1	4
---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Egyensúly Alap**2017 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	412,427	0	353,436
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	398,021	0	216,910
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	86,630	0	51,660
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2,663	0	3,165
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-74,887	0	81,701

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2017
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

III./1.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
III./2.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
III./3.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
III./4.	SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
III./5.	A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY
III./6.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./7.	CASH FLOW
III./8.	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.
Cégjegyzék száma: 01-10-041964
Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otello utca 25.

Harmath András
1074 Budapest, Attila utca 132/b

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

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2017. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Kajtár László (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 000269). Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2017. évben bruttó 661 283 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól

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

Neve: Ivanov Emil
Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.
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

Budapest Egyensúly Alap

valutakészletek átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes 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 kamatozat, 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 összegeket 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 kitétettséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson.

Budapest Egyensúly Alap

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 alapnál 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	6	67
Egyéb követelések	0	0
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	6	67

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)	53	399
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Forgalmazási számla egyenleg	4234	2,819
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	4,287	3,218

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számla egyenleg	4,234	2,819
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb követelések közé összesen:	4,234	2,819

**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

2015 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7,609,033	3,523,505	0	11,132,538
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3,772,532	0	1,076,293	-4,848,825
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	154,794	106,130	0	260,924
Értékelési különbszet tartaléka	-21,477	170,117	0	148,640
Előző év (évek) eredménye	-104,050	0	74,887	-178,937
Üzleti év eredménye	-74,887	156,588	0	81,701
SAJÁT TŐKE	3,790,881	3,956,340	1,151,180	6,596,041

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	1,966	3,684
Felügyeleti díj	255	319
Könyvvizsgálói díj	331	336
Letétkezelői díj	372	281
Forgalmazási díj	1381	1,490
Bankköltség	1	0
Különadó	511	639
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	4,817	6,749

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Pénzügyileg realizált árfolyamnyereség	155,086	100,060
Kapott kamat	69,247	46,060
Kapott osztalék	18,013	30,350
Határidős ügyletek bevételei	0	168,434
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	170,081	8,532
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	412,427	353,436

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Pénzügyileg realizált árfolyamveszteség	322,808	63,442
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	0	121,181
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	75,213	32,287
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	398,021	216,910

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	40,664	27,843
Letétkezelői díj	3,215	2,259
Megbízási díj	9,137	4,087
Felügyeleti díj	1,331	1,021
Könyvvizsgálói díj	662	662
Bankköltség, forgalmi jutalék	57	76
Forgalmazási díj	30,907	15,070
Könyvelési díj	642	642
Egyéb költség	15	0
Működési költség összesen	86,630	51,660

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

2017 .évi

eFt

Értékpapír	Névérték / eredeti deviz	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A200624B14 HUF	95,000,000	103,065	997	104,062
A200520O14 HUF	235,000,000	245,575	7,353	252,928
A210623A15 HUF	1,720,000,000	1,698,973	7,706	1,706,679
A200923C17 HUF	520,000,000	525,445	2,801	528,246
A200722P14 HUF	150,000,000	158,700	1,747	160,447
A190828D16 HUF	300,000,000	299,685	173	299,858
		3,031,443	20,777	3,052,220
Diszkont kincstárjegy				
D180523 HUF	60,000,000	59,952	53	60,005
D181121 HUF	190,000,000	189,904	79	189,983
		249,856	132	249,988
Befektetési jegy				
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U USD	16,500	236,389	-2,706	233,683
ISHARES TRANSPORTATION AVERA USD	1,500	74,694	-298	74,396
ENERGY SELECT SECTOR SPDR USD	7,000	120,434	10,483	130,917
EURO STOXX50 (ETF) EUR	10,000	105,389	3,222	108,611
WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ USD	3,000	45,307	760	46,067
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF USD	9,500	127,168	18,270	145,438
SPDR KBW Regional Banking ETF USD	2,000	32,496	-2,033	30,463
ISHARES MSCI JAPAN uj USD	2,000	29,875	1,147	31,022
ISHARES MSCI EMERGING MKT USD	21,500	236,181	26,024	262,205
ISHARES MSCI BRAZIL USD	6,000	62,644	172	62,816
ISHARES DAX DE EUR	4,100	131,088	11,544	142,632
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	11,000	135,179	19,955	155,134
ISHARES Core MSCI Europe ETF USD	10,000	133,822	-3,972	129,850
ISHARES RUSSELL 2000 USD	3,000	122,222	-3,842	118,380
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF USD	4,400	154,534	1,768	156,302
LYXOR MSCI WORLD ETF EUR	3,000	165,092	-3,831	161,261
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR USD	11,000	78,963	498	79,461
VANGUARD TOT WORLD STK USD	12,500	216,126	24,123	240,249
		2,207,603	101,284	2,308,887
Jelzáloglevél				
FHB FJ22NF01 HUF	100,000,000	103,172	3,893	107,065
		103,172	3,893	107,065
Részvény				
FACEBOOK USD	1,000	45,369	302	45,671
Alphabet Inc CL-A USD	170	46,090	259	46,349
BOEING CO USD	600	41,053	4,744	45,797
APPLE COMPUTER USD	1,000	44,410	-610	43,800
		176,922	4,695	181,617
Vállalati kötvény				
OTPHB Var 11/49 EUR	100,000	31,446	-1,160	30,286
MOLHB 6.25 09/26/19 USD	600,000	184,470	-16,742	167,728
		215,916	-17,902	198,014
Értékpapír összesen		5,984,912	112,879	6,097,791

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Egyensúly Alap, 1112-98

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2017.12.31
Saját tőke (Ft):	6,596,041,839
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.0497
Darabszám (db):	6,283,713,580

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK				Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			3,218	32%
	Alapezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj miatt			54	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			345	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			2,819	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			6,749	68%
	Kötelezettségek összesen:			9,967	100%
II. ESZKÖZÖK					(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			472,440	7.15%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			67	0.00%
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	6,097,791	92.31%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			3,302,208	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			3,052,220	
		HUF	3,020,000,000	3,052,220	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			249,988	
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):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			198,014	
		EUR	100,000	30,286	
		USD	600,000	167,728	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			2,770	181,617
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			2,770	181,617
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	HUF	100,000,000	107,065	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			2,308,887	
		EUR	17,100	412,504	
		USD	120,900	1,896,383	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
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			35,710	0.54%
	Eszközök összesen:			6,606,008	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 Egyensúly Alap 2017. évi hozama:

"HUF" sorozat:

6.48%

"I" sorozat:

6.94%

2017 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	20,183	-47,961
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-103,003	51,330
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	21,477	-148,640
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	106,324	-100,093
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	15,483	-61
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	239	-1,069
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	2,120	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-980	1,932
14.	Értékelési különbözet	-21,477	148,640
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	44,269	-3,364,571
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-9,471,202	-7,491,471
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	9,487,355	4,096,529
20.	Kapott hozamok +	28,116	30,371
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	-2,578,726	2,553,342
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	199,188	3,523,505
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2,805,388	-1,076,293
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	27,474	106,130
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-2,514,274	-859,190

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2017.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2017.12.31	5,984,911,905	2017.12.29	6,099,499,860	- 114,587,955
Értékkülönbözet	2017.12.31	112,879,033	2017.12.29	-	112,879,033
Értékpapírok összesen:		6,097,790,939		6,099,499,860	- 1,708,921
Citibank HUF betétszámla	2017.12.31	424,521,232	2017.12.29	424,521,232	-
Citibank EUR betétszámla	2017.12.31	2,514,947	2017.12.29	2,520,218	- 5,271
Citibank USD betétszámla	2017.12.31	21,914,597	2017.12.29	21,922,218	- 7,620
Citibank GBP betétszámla	2017.12.31	23,489,204	2017.12.29	23,430,192	59,012
Felhalmozott kamat	2017.12.31	-	2017.12.29	79.92	- 80
Pénzeszközök összesen:		472,439,981		472,393,940	46,041
Értékpapír adásvétel követelés	2017.12.31	66,859	2017.12.29	-	66,859
Egyéb követelések összesen:	2017.12.31	66,859	2017.12.29	-	66,859
					-
Határidős ügylet értékelési különbözet	2017.12.31	35,710,691	2017.12.29	35,710,692	- 1
Forgalmazási számla kötelezettség	2017.12.31	2,819,049		2,819,049	0
El nem számolt tételek összesen	2017.12.31	-		279,216	- 279,216
Egyéb kötelezettségek összesen:	2017.12.31	2,819,049	2017.12.29	3,098,265	- 279,216
Szállítók:	2017.12.31	399,253	2017.12.29	-	399,253
Passzív időbeli elhatárolás	2017.12.31	6,748,329	2017.12.29	6,280,388	467,941
Nettó eszközérték összesen:		6,596,041,839		6,598,225,839	- 2,184,000
Befektetési jegyek db	2017.12.31	6,283,713,580	2017.12.29	6,283,713,580	-
Egy befektetési jegy értéke		1.0497		1.0501	- 0.0003

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

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve

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	0.8%	

*: 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 alaptól 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 értékpapírok	2,574,965,035	6,099,499,860
Banki egyenlegek	1,352,077,664	472,393,940
Egyéb eszközök	-132,392,551	32,612,427
Összes eszköz	3,794,650,149	6,604,506,227
Kötelezettségek	-4,715,650	-6,280,389
Nettó eszközérték	3,789,934,499	6,598,225,838

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	1,352,077,664	35.63%	472,393,940	7.15%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	249,987,570	3.79%
Államkötvény	1,015,330,121	26.76%	3,052,219,735	46.21%
Jelzáloglevél	0	0.00%	107,064,700	1.62%
Vállalati kötvény	419,943,309	11.07%	198,137,331	3.00%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	940,306,270	24.78%	2,310,409,752	34.98%
Részvény	199,385,335	5.25%	181,680,772	2.75%
Derivatív ügyletek	-128,164,709	-3.38%	35,710,692	0.54%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	-4,234,097	-0.11%	-2,819,049	-0.04%
Követelések/Kötelezettségek	6,255	0.00%	-279,216	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,794,650,149	100.00%	6,604,506,227	100.00%
Díjak	-4,715,650		-6,280,389	
Nettó eszközérték:	3,789,934,499		6,598,225,838	

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	0	23,430,192
EURO	EUR	0	2,520,218
USA DOLLÁR	USD	0	21,922,218
ANGOL FONT	GBP	7,227	0
DÁN KORONA	DKK	107,168,108	0
EURO	EUR	54,353,071	0
MAGYAR FORINT	HUF	271,461	424,521,312
SVÁJCI FRANK	CHF	1,010,765,000	0
USA DOLLÁR	USD	179,512,797	0
Összesen	HUF	1,352,077,664	472,393,940

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf. arány
ETF	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	55,427,988	1.5%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	104,521,349	2.8%
ETF	ISHARES DAX DE	DE0005933931	71,434,724	1.9%
ETF	ISHARES EURO STOXX BANKS 30	DE0006289309	36,726,967	1.0%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	113,360,980	3.0%
ETF	ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX	US4642875565	15,623,451	0.4%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	2,419,860	0.1%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	68,378,474	1.8%
ETF	VANECK VECTORS AGRIBUSINESS	US92189F7006	37,781,106	1.0%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	31,231,596	0.8%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	134,060,375	3.5%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	269,339,400	7.1%
Részvény	AMAZON	US0231351067	77,256,107	2.0%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	51,139,163	1.3%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	27,298,946	0.7%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	25,399,589	0.7%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	18,291,530	0.5%
Államkötvény	A170510K14	HU0000402870	315,519,900	8.3%
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	85,128,180	2.2%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	271,996,515	7.2%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	268,256,750	7.1%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	74,428,776	2.0%
Vállalati kötvény	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	131,058,526	3.5%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	259,832,514	6.8%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	29,052,269	0.8%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf. arány
ETF	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	130,961,856	2.0%
ETF	EURO STOXX50 (ETF)	DE0005933956	108,838,656	1.6%
ETF	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	79,487,959	1.2%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	129,895,147	2.0%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	155,188,065	2.3%
ETF	ISHARES DAX DE	DE0005933931	142,931,389	2.2%
ETF	ISHARES MSCI BRAZIL	US4642864007	62,837,457	1.0%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	262,296,543	4.0%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN új	US46434G8226	31,032,953	0.5%
ETF	ISHARES RUSSELL 2000	US4642876555	118,420,256	1.8%
ETF	ISHARES TRANSPORTATION AVERA	US4642871929	74,422,385	1.1%
ETF	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	161,598,368	2.4%
ETF	SPDR KBW Regional Banking ETF	US78464A6982	30,473,707	0.5%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	233,764,661	3.5%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	145,488,002	2.2%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	240,333,208	3.6%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	156,355,749	2.4%
ETF	WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	US97717W8516	46,083,391	0.7%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	46,365,085	0.7%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	43,815,339	0.7%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	45,813,089	0.7%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	45,687,259	0.7%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	299,857,800	4.5%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	252,928,385	3.8%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	104,061,670	1.6%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	160,446,600	2.4%
Államkötvény	A200923C17	HU0000403258	528,246,680	8.0%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	1,706,678,600	25.8%
Diszkont kincstárjegy	D180523	HU0000521596	60,004,860	0.9%
Diszkont kincstárjegy	D181121	HU0000521844	189,982,710	2.9%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	107,064,700	1.6%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	167,787,040	2.5%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	30,350,291	0.5%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	94,275	2017.02.15
USD/HUF	1,230,805	2017.02.15
USD/HUF	-270,239	2017.02.15
USD/HUF	-106,457	2017.02.15
EUR/HUF	-606,054	2017.02.15
EUR/HUF	20,452	2017.02.15
USD/HUF	-69,542,442	2017.02.15
USD/HUF	-36,055,936	2017.02.15
USD/HUF	-887,218	2017.02.15
CHF/HUF	-21,658,312	2017.01.18
DKK/HUF	-383,582	2017.02.15

záró 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

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-4,234,097	-0.1%	-2,819,049	0.0%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	Vaneck Vectors ETF	USD	6,255

záró 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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Egyensúly Alap HUF sorozat	2,958,309,017	3,117,650,819
Budapest Egyensúly Alap I sorozat	878,192,063	3,166,062,761

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Egyensúly Alap HUF sorozat	0.991	1.0552
Budapest Egyensúly Alap I sorozat	0.9772	1.045

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,155,021,726	173.8%	5,901,362,529	89.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	419,943,309	-52.8%	198,137,331	3.0%
Összesen	2,574,965,035	136.9%	6,099,499,860	92.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,435,273,430	151.3%	3,607,409,336	54.6%

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:	35%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.72%
Érintett befektetési forma: ISHARES MSCI EMERGING MKT

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

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

Bár gazdasági és politikai turbulenciából 2017-ben sem volt hiány, a részvénypiacok mégis minden idők, egyik legnyugodtabb évét produkálták. A napi kilengések nagysága történelmi mélypontra esett, az indexek szinte megszakítás nélkül tudtak emelkedni. Amerika annak ellenére lett a legerősebb fejlett piac, hogy Trump elnök nap mint nap állt elő váratlanabbnál váratlanabb húzásokkal. A helyi vállalati szektor viszont folyamatosan szállította kitűnő eredményeket, ez segített hozzá az S&P 500 indexet kétszámjegyű emelkedéshez. Az emelkedésben döntő szerep jutott a technológiai szektor papírjainak, amelyből a legnagyobb cégek történelmi

csúcsokra erősödtek. Eközben Európában némileg visszafogottabb volt a börzék emelkedése. Itt a figyelem középpontjában az német és az olasz választások voltak, ahol mindkét referendum elhúzódo kormányalakítási tárgyalásokhoz vezetett, elbizonytalanítva némileg a befektetőket. Az Egyesült Királyságban továbbra sincs egyértelmű ütemterv a Brexit levezényléséről, így ez a továbbiakban is diszkontfaktor maradhat a helyi befektetéssel kapcsolatban. MSCI Világ Index az évet 20,1%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2017-ben

2017-ban az alap a befektetési politikájában megfogalmazott, - korlátozott védelmet megcélzó – befektetési politikájának megfelelően vagyont biztonságos 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) Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet 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)	2,958,309,017	878,192,063
Vétel (db)	1,235,634,291	2,287,870,698
Visszaváltás (db)	1,076,292,489	0
Záró állomány (db)	3,117,650,819	3,166,062,761

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Egyensúly Alap HUF sorozat	Budapest Egyensúly Alap I sorozat
2017.01.31	3,686,151,892	1.000600	0.987100
2017.02.28	3,576,683,323	1.007500	0.994200
2017.03.31	3,656,908,732	1.014900	1.002100
2017.04.28	3,678,470,000	1.022500	1.009800
2017.05.31	3,784,589,693	1.029900	1.017400
2017.06.30	3,743,222,405	1.027400	1.015200
2017.07.31	3,821,255,139	1.035300	1.023300
2017.08.31	3,853,260,109	1.035700	1.024200
2017.09.29	4,128,267,658	1.046400	1.034900
2017.10.31	4,542,081,770	1.053300	1.042100
2017.11.30	5,289,129,896	1.052100	1.041500
2017.12.29	6,598,225,838	1.055200	1.045000

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	-0.53%*
2016.12.30	0.991000	-2.30%	0.977200	-1.69%
2017.12.29	1.055200	6.48%	1.045000	6.94%

*: 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

Az Alap 2017-ben kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2017.01.04	2017.02.15	USD	HUF	105,000	31,003,686
2017.01.09	2017.02.15	HUF	EUR	43,251,600	140,000
2017.01.10	2017.02.15	USD	HUF	260,000	75,737,038
2017.01.10	2017.02.15	HUF	EUR	50,938,355	165,000
2017.01.12	2017.02.15	HUF	USD	28,894,820	100,000
2017.01.17	2017.10.18	HUF	CHF	1,014,650,000	3,500,000
2017.01.17	2017.01.18	CHF	HUF	3,500,000	1,005,900,000
2017.01.23	2017.02.15	HUF	USD	17,318,934	60,000
2017.01.24	2017.02.15	HUF	USD	64,972,980	225,000
2017.01.24	2017.02.15	DKK	HUF	1,509,300	62,941,281
2017.02.10	2017.08.09	HUF	EUR	278,296,380	900,000
2017.02.10	2017.02.15	EUR	HUF	915,000	282,134,394
2017.02.10	2017.03.22	HUF	USD	840,896,987	2,905,000
2017.02.10	2017.02.15	USD	HUF	3,105,000	899,901,968
2017.02.13	2017.02.15	EUR	HUF	470,000	144,948,000
2017.02.13	2017.03.22	HUF	USD	538,414,200	1,860,000
2017.02.13	2017.02.15	USD	HUF	1,860,000	539,028,000
2017.02.13	2017.08.23	HUF	EUR	123,708,000	400,000
2017.03.08	2017.03.22	HUF	USD	27,624,457	94,000

2017.03.21	2017.05.17	HUF	USD	883,732,500	3,100,000
2017.03.21	2017.03.22	USD	HUF	2,999,000	856,784,310
2017.03.21	2017.05.17	HUF	USD	530,918,400	1,860,000
2017.03.21	2017.03.22	USD	HUF	1,860,000	531,960,000
2017.05.15	2017.08.16	HUF	USD	929,830,440	3,300,000
2017.05.15	2017.05.17	USD	HUF	3,100,000	876,401,000
2017.05.15	2017.08.16	HUF	USD	524,538,600	1,860,000
2017.05.15	2017.05.17	USD	HUF	1,860,000	526,287,000
2017.06.30	2017.10.18	CHF	HUF	3,500,000	992,909,001
2017.06.30	2017.08.09	EUR	HUF	600,000	185,669,580
2017.07.18	2017.08.16	HUF	USD	31,827,600	120,000
2017.07.20	2017.08.16	HUF	USD	39,823,290	150,000
2017.07.24	2017.08.16	HUF	USD	55,727,190	213,000
2017.07.28	2017.08.16	HUF	USD	18,163,012	70,000
2017.07.31	2017.09.20	HUF	USD	881,027,380	3,400,000
2017.07.31	2017.08.16	USD	HUF	3,520,000	913,750,112
2017.07.31	2018.01.17	HUF	USD	564,697,500	2,193,000
2017.07.31	2017.08.16	USD	HUF	2,193,000	569,522,100
2017.08.08	2018.01.17	HUF	EUR	91,444,830	300,000
2017.08.08	2017.08.09	EUR	HUF	300,000	91,361,250
2017.08.23	2018.01.17	HUF	EUR	172,926,600	570,000
2017.08.23	2017.08.23	EUR	HUF	400,000	121,240,000
2017.09.18	2017.12.13	HUF	USD	903,178,850	3,500,000
2017.09.18	2017.09.20	USD	HUF	3,400,000	881,178,000
2017.09.21	2018.01.17	HUF	USD	31,068,000	120,000
2017.10.17	2017.12.13	HUF	USD	78,366,810	300,000
2017.10.25	2018.01.17	HUF	USD	13,117,500	50,000
2017.11.02	2018.01.17	HUF	USD	53,162,000	200,000
2017.11.21	2017.12.13	HUF	USD	26,684,740	100,000
2017.11.23	2017.12.13	HUF	USD	55,401,066	210,000
2017.11.27	2018.01.17	HUF	USD	54,583,200	210,000
2017.11.28	2018.02.28	HUF	USD	64,882,500	250,000
2017.12.01	2018.02.28	HUF	USD	105,008,000	400,000
2017.12.13	2018.03.14	HUF	USD	1,094,391,072	4,110,000
2017.12.13	2017.12.13	USD	HUF	4,110,000	1,100,320,569
2017.12.14	2018.03.21	HUF	USD	145,255,000	550,000
2017.12.14	2018.01.17	HUF	EUR	125,636,000	400,000
2017.12.21	2018.03.14	HUF	USD	130,845,000	500,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Fatér Gyula, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2017-es év folyamán.

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

Engedélyek:

H-KE-III-772/2017. számú határozat, 2017. november 03.; Beolvadás: A Budapest 2016 Alapok Alapja, a Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap, a Budapest Global90 Plusz Alap és a Budapest US100 Plusz Hozamvédett Alap Budapest Egyensúly Alapba történő beolvadása. Beolvadás időpontja: 2017.12.12

H-KE-III-771/2017. számú határozat, 2017. november 13.

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2014. szeptember 3.)

3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „I” sorozat:

Várhatóan alacsonyabb hozam
Várhatóan magasabb hozam
Várhatóan alacsonyabb kockázat
Várhatóan magasabb kockázat

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2014-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit részben részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

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

Partnerkockázat: Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okoznak az Alapok számára.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

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

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az 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 képviselete, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi

keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolójának III/7.-es melléklete tartalmazza a 2017-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Munkabér és prémium + Személyi jellegű egyéb kifizetések + Betegszabadság távolléti díj térítése
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2018. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.