

ÉVES JELENTÉS 2017

Budapest Kötvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

- A. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- B. Alapadatok
- C. Éves jelentés
 - I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele
 - II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma
 - III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték
 - IV. Az alap összetétele
 - 1) Az alap összetétele
 - 2) A vagyonkimutatás elemzése
 - V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban
 - VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről
 - VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban
 - VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása
 - IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás
 - X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk
 - 1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak
 - 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
 - 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek
 - 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok
 - XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
 - XII. Javadalmazási politika
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés



KPMG Hungária Kft. 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 Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

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

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

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálóval kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Budapest Kötvény Alap - 24 - 2017.12.31.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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

- 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

Rakó Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007119

B. Alapadatok

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

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

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

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

Aktuális alapkezelési díj	
„A” sorozat:	1.5%
„U” sorozat:	1.5%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy első sorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközöket tendencia-szerűen meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap portfóliójának egy részét jobb hozam-kockázati profil kialakításának reményében egyéb országok államkötvényeibe, valamint jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, valamint nemzetközi pénzügyi intézmények kötvényeibe is fektetheti. Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

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

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	16,708,718,001	18,069,249,322
Banki egyenlegek	449,716,033	923,178,786
Egyéb eszközök	-238,891,221	1,125,268,697
Összes eszköz	16,919,542,813	20,117,696,804
Kötelezettségek	-26,224,239	-28,194,520
Nettó eszközérték	16,893,318,574	20,089,502,284

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

	Nyitó		Záró	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	449,716,033	2.66%	923,178,786	4.59%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvény	15,010,901,109	88.72%	16,107,371,153	80.07%
Jelzáloglevél	0	0.00%	405,857,200	2.02%
Vállalati kötvény	1,697,816,892	10.03%	1,556,020,969	7.73%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	-238,891,221	-1.41%	50,031,434	0.25%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	1,075,237,263	5.34%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	16,919,542,813	100.00%	20,117,696,804	100.00%
Díjak	-26,224,239		-28,194,520	
Nettó eszközérték:	16,893,318,574		20,089,502,284	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	Záró
EURO	EUR	6,231,134	97,832,770
LENGYEL ZLOTY	PLN	103,028	3,589,617
MAGYAR FORINT	HUF	241,391,941	816,332,257
SVÁJCI FRANK	CHF	201,714,750	4,896,882
USA DOLLÁR	USD	275,180	527,260
Összesen	HUF	449,716,033	923,178,786

Betétek

Az időszak végén nem voltak ilyen eszközök.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

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

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf. arány
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	318,387,300	1.6%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	585,231,878	2.9%
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	1,369,522,780	6.8%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	1,801,147,920	9.0%
Államkötvény	A220624A11	HU0000402524	976,188,101	4.9%
Államkötvény	A221026B17	HU0000403266	550,086,402	2.7%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	2,285,189,258	11.4%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	633,670,140	3.1%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	2,980,939,412	14.8%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	1,258,605,700	6.3%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	1,420,885,700	7.1%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	332,669,693	1.7%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	245,390,910	1.2%
Államkötvény	POLGB 1.5 04/25/20	PL0000108510	312,904,368	1.6%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	182,839,359	0.9%
Államkötvény	POLGB 5.25 10/25/20	PL0000106126	122,531,900	0.6%
Államkötvény	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	236,805,979	1.2%
Államkötvény	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	85,372,103	0.4%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	409,002,250	2.0%
Jelzáloglevél	FHB FJ21NV01	HU0000652870	405,857,200	2.0%
Vállalati kötvény	FHBHU 6.85 06/19	HU0000354840	169,893,150	0.8%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	673,189,302	3.3%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	114,229,642	0.6%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	167,787,040	0.8%
Vállalati kötvény	RURAIL 2.177 02/26/18	CH0205819433	271,174,532	1.3%
Vállalati kötvény	SIBNEF 2.933 04/26/18	XS0922296883	159,747,303	0.8%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-103,914,302	2017.01.11
USD/HUF	-6,272,436	2017.01.06
USD/HUF	-15,074,364	2017.01.06
USD/HUF	-57,035,622	2017.01.09
USD/HUF	-43,920,501	2017.01.27
USD/HUF	-9,466,072	2017.01.17
USD/HUF	-4,243,355	2017.01.18
CHF/HUF	1,035,431	2017.01.17

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	316,965	2018.02.01
EUR/HUF	691,530	2018.02.01
USD/HUF	1,692,113	2018.02.12
USD/HUF	20,107,346	2018.03.14
USD/HUF	18,670,638	2018.03.19
USD/HUF	7,030,010	2018.03.19
USD/HUF	578,336	2018.02.12

CHF/HUF	3,128,476	2018.02.27
PLN/HUF	-2,183,981	2018.01.10

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	PTABNK 6.375 12/06/18	XS0998947500	806,770,033
Teljesítések pénz	RSHB 5.1 07/25/18	XS0955232854	268,467,230

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Kötvény Alap A sorozat	2,130,279,535	2,407,214,386
Budapest Kötvény Alap U sorozat	671,525	624,479

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Kötvény Alap A sorozat	7.9276	8.3434
Budapest Kötvény Alap U sorozat	7.9276	8.3434

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	15,010,901,109	10.0%	16,513,228,353	82.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,697,816,892	-8.4%	1,556,020,969	7.7%
Összesen	16,708,718,001	8.1%	18,069,249,322	89.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16,708,718,001	8.1%	18,069,249,322	89.8%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei
Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

A 2017-es év ismét egy jó év volt a kötvénybefektetők számára, tovább folytatódott a hozamcsökkenés a már eleve historikusan alacsony szintekről. Úgy tudott jól szerepelni a hazai kötvénypiac, hogy a fejlett kötvénypiacok már inkább a korrekció fázisában voltak, míg a német tíz éves papír 22 bázispontot emelkedett és az amerikai tíz éves papír szinten maradt, addig a hazai tíz éves kötvény 114 bázispontos csökkenés után 3,16%-os 2016 év végi szintről 2,02%-ra csökkent 2017 végére. Mindez elsősorban az MNB-nek volt köszönhető. 2017-ben tovább folytatta lazító programját, több fronton is enyhített a pénzügyi kondíciókon. Az alapkamathoz idén már nem nyúlt, a kamatfolyosót viszont még aszimmetrikusabbá tette, a jegybanknál korlátlanul elhelyezhető betétek kamatszintjét -0,15%-ra csökkentette, a hitelezési kamatot pedig az alapkamattal egy szinten, 0,90%-on tartotta. A már bevezetett likviditásvédelem forint és deviza swap tenderekkel folyamatosan magasán 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.

Az alap befektetései 2017-ben

A kötvény alapot 2017 elején a 2016-os év végéhez hasonlóan enyhe alulsúlyozás jellemezte. A Trump adminisztrációtól várt intézkedések (adócsökkentés, fiskális költségek) mind az erősebb globális növekedés és magasabb infláció irányába mutattak. A nyersanyagárak is szépen emelkedtek a 2016-os mélypontok után, ami a feltörekvő piaci országok növekedését is támogatta, így szinkronizált globális élenkülést tapasztalhattunk. A nemzetközi hozamemelkedés azonban tavaszra lendületet veszített, elsősorban annak köszönhetően, hogy az erősebb növekedés ellenére az USA-ban meglepetésszerűen alacsony maradt az infláció, és komolyabb bérnövekedésnek sem volt nyoma. A nemzetközi kötvényhozamok mozgásával összhangban a magyar állampapírok is erősödni kezdtek. A Magyar Jegybank a forint erősödésének fékeződésére FX swap ügyletekkel forint likviditást öntött a piacra, melynek hatására a hozamgörbe rövid oldala az év végére nulla közeli szintre süllyedt. A hazai hozamcsökkenés miatt az év eleji felülteljesítés a nyárra alulteljesítésbe fordult. Az ősz folyamán az MNB a kommunikációjában a hozamgörbe laposítását célozta meg, és ennek hatására a hosszabb lejáratok látványos erősödésbe kezdtek. Növeltük a hosszabb papírok súlyát az alapon belül, így év végére a benchmarkkal szemben a portfóliónak sikerült ledolgoznia a hátrányát.

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 befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	A BEF.JEGY	U BEF.JEGY
Nyitó állomány (db)	2,130,279,535	671,525
Vétel (db)	1,130,867,463	0
Visszaváltás (db)	853,932,612	47,046
Záró állomány (db)	2,407,214,386	624,479

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	U sorozat
2017.01.31	16,625,660,866	7.879300	7.879300
2017.02.28	16,534,400,195	7.895900	7.895900
2017.03.31	16,426,054,887	7.954300	7.954300
2017.04.28	15,786,087,844	7.987300	7.987300
2017.05.31	15,741,715,031	8.039300	8.039300
2017.06.30	16,043,278,758	8.041700	8.041700
2017.07.31	15,801,398,654	8.005200	8.005200
2017.08.31	15,870,527,279	8.069000	8.069000
2017.09.29	16,370,794,152	8.211400	8.211400
2017.10.31	16,869,988,006	8.244100	8.244100
2017.11.30	18,033,327,581	8.326200	8.326200
2017.12.29	20,089,502,284	8.343400	8.343400

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	6.533400	6.38%	6.533400	0.21%*
2014.12.31	7.285600	11.51%	7.285600	11.51%
2015.12.31	7.565200	3.84%	7.565200	3.84%
2016.12.30	7.927600	4.79%	7.927600	4.79%
2017.12.29	8.343400	5.24%	8.343400	5.24%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az U sorozat 2013-ban indult.

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2017-ben kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2017.01.02	2017.02.15	HUF	USD	438,000,000	1,500,000
2017.01.03	2017.01.17	USD	HUF	750,000	222,555,000
2017.01.06	2017.01.06	USD	HUF	726,000	210,532,740
2017.01.06	2017.02.10	HUF	USD	210,297,952	726,000
2017.01.06	2017.01.06	USD	HUF	376,000	108,889,600
2017.01.06	2017.01.17	HUF	USD	108,848,240	376,000
2017.01.06	2017.01.09	USD	HUF	3,323,000	964,999,200

2017.01.06	2017.03.10	HUF	USD	963,301,812	3,323,000
2017.01.10	2017.03.13	HUF	USD	2,038,680,000	7,000,000
2017.01.10	2017.01.11	USD	HUF	7,000,000	2,042,600,000
2017.01.16	2017.10.18	HUF	CHF	202,480,796	700,000
2017.01.16	2017.01.17	CHF	HUF	700,000	200,676,000
2017.01.16	2017.01.17	USD	HUF	126,000	36,589,140
2017.01.16	2017.03.22	HUF	USD	36,520,709	126,000
2017.01.17	2017.01.18	USD	HUF	915,000	263,062,500
2017.01.17	2017.07.19	HUF	USD	261,493,275	915,000
2017.01.26	2017.01.27	USD	HUF	2,025,000	585,225,000
2017.01.26	2017.04.26	HUF	USD	583,483,500	2,025,000
2017.01.31	2017.03.10	USD	HUF	169,000	48,787,697
2017.02.09	2017.03.22	HUF	USD	209,543,638	726,000
2017.02.09	2017.02.10	USD	HUF	726,000	209,806,740
2017.02.09	2017.04.26	USD	HUF	1,679,972	484,000,000
2017.02.15	2017.02.15	USD	HUF	1,500,000	437,700,000
2017.02.15	2017.03.13	HUF	USD	437,355,000	1,500,000
2017.02.15	2017.03.10	USD	HUF	500,000	145,469,750
2017.02.28	2017.03.10	USD	HUF	1,118,240	324,601,589
2017.03.07	2017.03.10	USD	HUF	1,535,760	450,628,842
2017.03.07	2017.06.09	HUF	USD	449,297,031	1,535,760
2017.03.10	2017.03.13	USD	HUF	8,500,000	2,494,750,000
2017.03.10	2017.06.14	HUF	USD	2,487,100,000	8,500,000
2017.03.14	2017.06.14	USD	HUF	685,000	200,472,100
2017.03.16	2017.06.09	USD	HUF	400,000	115,489,480
2017.03.21	2017.03.22	USD	HUF	852,000	243,672,000
2017.03.21	2017.06.09	HUF	USD	243,024,480	852,000
2017.03.29	2017.04.26	USD	HUF	100,000	28,720,000
2017.04.13	2017.06.09	USD	HUF	670,000	196,706,506
2017.04.25	2017.06.09	HUF	USD	69,969,550	245,000
2017.04.25	2017.04.26	USD	HUF	245,028	70,077,942
2017.05.09	2017.06.14	USD	HUF	460,000	131,633,600
2017.06.09	2017.10.13	HUF	USD	300,303,750	1,097,000
2017.06.09	2017.06.09	USD	HUF	465,760	128,140,683
2017.06.09	2017.06.09	USD	HUF	1,097,000	301,784,700
2017.06.09	2017.10.13	HUF	USD	127,472,504	465,760
2017.06.12	2017.06.14	USD	HUF	7,355,000	2,013,799,000
2017.06.12	2017.09.14	HUF	USD	2,006,149,800	7,355,000
2017.06.13	2017.06.30	HUF	PLN	182,750,000	2,500,000
2017.06.29	2017.10.18	CHF	HUF	700,000	198,891,025
2017.06.29	2017.06.30	PLN	HUF	2,500,000	182,887,500
2017.07.13	2017.09.14	USD	HUF	490,000	131,501,300
2017.07.14	2017.07.19	USD	HUF	915,000	245,586,000
2017.07.14	2017.11.15	HUF	USD	244,277,550	915,000
2017.07.24	2017.08.23	HUF	PLN	286,140,000	4,000,000
2017.08.22	2017.11.24	HUF	PLN	282,800,000	4,000,000
2017.08.22	2017.08.23	PLN	HUF	4,000,000	283,800,000
2017.08.23	2017.09.14	USD	HUF	1,600,000	412,336,000
2017.09.08	2017.11.24	PLN	HUF	2,000,000	143,898,020
2017.09.08	2017.10.13	USD	HUF	1,528,630	387,100,784
2017.09.08	2017.09.14	USD	HUF	693,000	176,361,570
2017.09.14	2017.12.18	HUF	USD	1,178,615,880	4,572,000
2017.09.14	2017.09.14	USD	HUF	4,572,000	1,184,148,000

2017.09.15	2017.11.24	PLN	HUF	2,000,000	144,644,100
2017.10.31	2017.11.15	USD	HUF	650,000	174,018,000
2017.11.14	2018.02.12	HUF	USD	70,172,000	265,000
2017.11.14	2017.11.15	USD	HUF	265,000	70,516,500
2017.11.29	2017.12.18	USD	HUF	1,000,000	263,170,000
2017.11.29	2018.02.01	HUF	EUR	161,995,132	520,000
2017.12.04	2018.02.01	HUF	EUR	93,967,410	300,000
2017.12.11	2018.02.27	HUF	CHF	279,633,716	1,040,000
2017.12.11	2017.12.18	USD	HUF	1,100,000	292,787,000
2017.12.12	2018.03.14	HUF	USD	657,922,800	2,472,000
2017.12.12	2017.12.18	USD	HUF	2,472,000	661,260,000
2017.12.14	2018.03.19	HUF	USD	792,540,000	3,000,000
2017.12.18	2018.03.19	HUF	USD	279,174,100	1,055,000
2017.12.27	2018.01.10	HUF	PLN	369,500,000	5,000,000
2017.12.29	2018.02.12	HUF	USD	388,200,000	1,500,000

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: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

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

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

Kezelési szabályzat módosítások:

H-KE-III-139/2017. számú határozat, 2017. március 07.

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

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

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

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

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2018. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 20.115.778 E Ft, az üzleti év eredménye 620.257 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 Kötvény Alap - 18 - 2017.12.31.

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2018. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Rakó Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007119

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.

Letétkezelő: Citibank Zrt.

Budapest Kötvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2017 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Kötvény Alap

2017 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	adatok eFt-ban	
			Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	17,147,102	0	20,065,747
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	1,074,863
09.	1. Követelések	0	0	1,104,452
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	-29,589
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	16,696,921	0	18,067,916
14.	1. Értékpapírok	16,156,456	0	17,561,764
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	540,465	0	506,152
16.	a) kamatokból, osztalékokból	294,022	0	202,849
17.	b) egyéb	246,443	0	303,303
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	450,181	0	922,968
19.	1. Pénzeszközök	447,560	0	924,499
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	2,621	0	-1,531
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-238,891	0	50,031
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	16,908,211	0	20,115,778
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	16,881,445	0	20,085,857
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2,130,951	0	2,407,839
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	66,846,643	0	67,977,510
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-64,715,692	0	-65,569,671
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	14,750,494	0	17,678,018
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-13,988,785	0	-11,902,386
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	304,195	0	525,063
33.	c) előző év(ek) eredménye	27,139,760	0	28,435,084
34.	d) üzleti év eredménye	1,295,324	0	620,257
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	142	0	1,392
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	142	0	1,392
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	26,624	0	28,529
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	16,908,211	0	20,115,778

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

2017 . évi

Budapest Kötvény Alap**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2,002,968		1,393,781
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	446,104		502,125
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	253,614		263,126
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	7,926		8,273
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1,295,324	0	620,257

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2017
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.
Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

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

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2017. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Rakó Ágnes (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007119). A 2017. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó 1 258 112 Ft.

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

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

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

Budapest Kötvény Alap

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

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat és árfolyamnyereséget, az értékpapírok után kapott osztalékokat, a határidős ügyletek eredményét és deviza átértékelési különbséget tartalmaz. Az értékpapír eladásból származó veszteség és a realizált árfolyamveszteség a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

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

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Átvezetési számla		0
Értékpapíradásvétel elszámolási számla		1,074,863
Összes követelés	0	1,074,863

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

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

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	142	1,392
Kötelezettség forgalmazásból		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	142	1,392

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

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

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

2017 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	66,846,643	1,130,867	0	67,977,510
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-64,715,692	0	853,979	-65,569,671
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-13,988,785	2,086,399	0	-11,902,386
Értékelési különbszet tartaléka	304,195	220,868	0	525,063
Előző év (évek) eredménye	27,139,760	1,295,324	0	28,435,084
Üzleti év eredménye	1,295,324	620,257	1,295,324	620,257
SAJÁT TŐKE	16,881,445	5,353,715	2,149,303	20,085,857

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	629	638
Felügyeleti díj	1,042	1,109
Forgalmazási díj	10,549	12,234
Bankköltség	2	2
Letétkezelői díj	1,108	0
Alapkezelői díj	11,211	12,329
Különadó	2,083	2,217
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	26,624	28,529

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	729,772	312,555
Kapott kamat	701,479	754,416
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	0	317,577
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	571,717	9,233
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	2,002,968	1,393,781

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	111,416	226,765
Fizetett, fizetendő kamat	37	0
Határidős ügyletek ráfordításai	0	254,576
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	334,651	20,784
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	446,104	502,125

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	120,310	124,352
Letétkezelői díj	6,375	6,635
Felügyeleti díj	3,964	4,138
Könyvvizsgálói díj	1,258	1,258
Bankköltség, forgalmi jutalék	607	247
Forgalmazási díj	118,815	124,294
Könyvelési díj	1,926	1,926
Egyéb költség	359	276
Működési költség összesen	253,614	263,126

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

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték /KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
Államkötvény				
A281022A11 HUF	228,600,000	305,550	27,120	332,670
POLGB 5.25 10/25/20 PLN	1,500,000	118,149	4,350	122,499
A311022A15 HUF	230,000,000	225,691	19,700	245,391
A220624A11 HUF	751,000,000	938,967	37,222	976,189
REPHUN 6.375 03/29/21 Corp USD	1,400,000	442,688	33,828	408,860
POLGB 5.75 10/25/21 PLN	2,800,000	230,272	6,470	236,742
A200624B14 HUF	534,270,000	579,308	5,923	585,231
A200520O14 HUF	300,000,000	313,500	4,887	318,387
A261222D17 HUF	1,180,000,000	1,167,633	90,973	1,258,606
A271027A16 HUF	1,300,000,000	1,282,977	137,909	1,420,886
A221026B17 HUF	532,210,000	536,216	13,870	550,086
A201112A04 HUF	1,135,000,000	1,399,217	29,694	1,369,523
REPHUN 6.25 01/20 USD	300,000	94,243	8,900	85,343
A231124A07 HUF	1,793,000,000	2,267,101	18,088	2,285,189
A240626B15 HUF	570,000,000	570,521	63,149	633,670
A211027B16 HUF	1,690,000,000	1,792,299	8,849	1,801,148
A250624B14 HUF	2,305,200,000	2,809,456	171,484	2,980,940
POLGB 1.5 04/25/20 PLN	4,200,000	293,094	19,726	312,820
POLGB 3.25 07/25/25 PLN	2,400,000	182,053	737	182,790
		15,548,935	558,035	16,106,970
Jelzáloglevél				
FHB F121NV01 HUF	400,000,000	399,876	5,982	405,858
		399,876	5,982	405,858
Vállalati kötvény				
FHBHU 6.85 06/19 HUF	150,000,000	166,540	3,353	169,893
SIBNEF 2.933 04/26/18 EUR	500,000	157,191	2,222	159,413
RURAIL 2.177 02/26/18 CHF	1,000,000	270,019	890	270,909
MOLHB 6.25 09/26/19 USD	600,000	179,266	11,538	167,728
MAGYAR 6.25 10/21/2020 USD	400,000	123,122	8,933	114,189
MAEXIM 4 01/30/20 USD	2,500,000	716,815	43,859	672,956
		1,612,953	57,865	1,555,088
Értékpapír-összesen		17,561,764	506,152	18,067,916

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Kötvény Befektetési Alap, 1111-29

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarország fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2017.12.31
Saját tőke (eFt):	20,085,857
Egy jegyre jutó NEÉ:	8.3419
Darabszám (ezer db):	2,407,839

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1,392	5%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			1,231	
	Felügyleti díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	könyvelési költség miatt			161	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	egyéb költség miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			28,529	95%
	Kötelezettségek összesen:			29,921	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			922,968	1%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1,074,863	5%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó	0	0%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték eredeti devizában	18,067,916	90%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			16,106,970	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	12,561,880,000	16,106,970	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Devizás állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			1,555,088	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	150,000,000	169,893	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	EUR	500,000	159,413	
		CHF	1,000,000	270,909	
		USD	3,500,000	954,873	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	HUF	400,000,000	405,858	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/4.7.	Nyitott határidős pozíció				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			50,031	0%
	Eszközök összesen:			20,115,778	96%

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 Kötvény Alap 2017 . évi hozama:

„A” sorozat: 5.24%
 „U” sorozat: 5.24%

Budapest Kötvény Alap

2017 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	50,047	-1,622,921
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	1,295,008	620,257
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-304,195	-525,063
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-1,285,873	-1,141,881
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	36,116	-1,104,452
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-9,442	1,250
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	42	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	14,196	1,905
14.	Értékelési különbözet	304,195	525,063
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-1,705,198	-263,427
15.	Ingatlanok beszerzése .		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-17,786,658	-17,948,017
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	16,081,144	17,684,590
20.	Kapott hozamok +	316	0
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	1,925,988	2,363,287
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	756,773	1,130,867
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-508,643	-853,979
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	1,677,858	2,086,399
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	270,837	476,939

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2017.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (eFt)
Értékpapírok	2017.12.31	17.561.763,703	2017.12.29	18.069.249,322	-507.485,619
Értékkülönbözet	2017.12.31	506.152,116	2017.12.29		506.152,116
Értékpapírok összesen:	2017.12.31	18.067.915,819	2017.12.29	18.069.249,322	-1.333,503
Elszámolási betétszámla HUF CTTI	2017.12.31	816.332,257	2017.12.29	816.332,257	0
Elszámolási betétszámla EUR CTTI	2017.12.31	97.628,158	2017.12.29	97.832,770	-204,612
Elszámolási betétszámla USD CTTI	2017.12.31	527,077	2017.12.29	527,260	-183
Elszámolási betétszámla CHF CTTI	2017.12.31	4.892,087	2017.12.29	4.896,882	-4,795
Elszámolási betétszámla PLN CTTI	2017.12.31	3.588,651	2017.12.29	3.589,617	-966
Pénzeszközök összesen:	2017.12.31	922.968,230	2017.12.29	923.178,786	-210,556
Értékpapír adásvételi követelés	2017.12.31	1.074.863,499	2017.12.29	1.075.237,263	-373,764
Egyéb követelések összesen:	2017.12.31	1.074.863,499	2017.12.29	1.075.237,263	-373,764
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2017.12.31	50.031,433	2017.12.29	50.031,433	0
Szállítók:	2017.12.31	1.392,150	2017.12.29	0	1.392,150
Passzív időbeli elhatárolások	2017.12.31	28.528,825	2017.12.29	28.194,520	334,305
Nettó eszközérték (Ft)		20.085.858,005		20.089.502,284	-3.644,279
Befektetési jegyek (darab)	2017.12.31	2.407.838,865	2017.12.29	2.407.838,865	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		8.3419		8.3434	-0.0015

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

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

F. Üzleti jelentés

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

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

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

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

Aktuális alapkezelési díj	
„A” sorozat:	1.5%
„U” sorozat:	1.5%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy első sorban a magyar állam által kibocsátott kötvények lehetőségeit kihasználva a pénzügyi eszközöket tendencia-szerűen meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek. Az alap portfóliójának egy részét jobb hozam-kockázati profil kialakításának reményében egyéb országok államkötvényeibe, valamint jelzáloglevelekbe, vállalati kötvényekbe, valamint nemzetközi pénzügyi intézmények kötvényeibe is fektetheti. Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünetet hirdet ki.

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

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. 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	16,708,718,001	18,069,249,322
Banki egyenlegek	449,716,033	923,178,786
Egyéb eszközök	-238,891,221	1,125,268,697
Összes eszköz	16,919,542,813	20,117,696,804
Kötelezettségek	-26,224,239	-28,194,520
Nettó eszközérték	16,893,318,574	20,089,502,284

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	449,716,033	2.66%	923,178,786	4.59%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvény	15,010,901,109	88.72%	16,107,371,153	80.07%
Jelzáloglevél	0	0.00%	405,857,200	2.02%
Vállalati kötvény	1,697,816,892	10.03%	1,556,020,969	7.73%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	-238,891,221	-1.41%	50,031,434	0.25%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	1,075,237,263	5.34%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	16,919,542,813	100.00%	20,117,696,804	100.00%
Díjak	-26,224,239		-28,194,520	
Nettó eszközérték:	16,893,318,574		20,089,502,284	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	Záró
EURO	EUR	6,231,134	97,832,770
LENGYEL ZLOTY	PLN	103,028	3,589,617
MAGYAR FORINT	HUF	241,391,941	816,332,257
SVÁJCI FRANK	CHF	201,714,750	4,896,882
USA DOLLÁR	USD	275,180	527,260
Összesen	HUF	449,716,033	923,178,786

Betétek

Az időszak végén nem voltak ilyen eszközök.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

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

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf. arány
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	318,387,300	1.6%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	585,231,878	2.9%
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	1,369,522,780	6.8%
Államkötvény	A211027B16	HU0000403100	1,801,147,920	9.0%
Államkötvény	A220624A11	HU0000402524	976,188,101	4.9%
Államkötvény	A221026B17	HU0000403266	550,086,402	2.7%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	2,285,189,258	11.4%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	633,670,140	3.1%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	2,980,939,412	14.8%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	1,258,605,700	6.3%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	1,420,885,700	7.1%
Államkötvény	A281022A11	HU0000402532	332,669,693	1.7%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	245,390,910	1.2%
Államkötvény	POLGB 1.5 04/25/20	PL0000108510	312,904,368	1.6%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	182,839,359	0.9%
Államkötvény	POLGB 5.25 10/25/20	PL0000106126	122,531,900	0.6%
Államkötvény	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	236,805,979	1.2%
Államkötvény	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	85,372,103	0.4%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	409,002,250	2.0%
Jelzáloglevél	FHB FJ21NV01	HU0000652870	405,857,200	2.0%
Vállalati kötvény	FHBHU 6.85 06/19	HU0000354840	169,893,150	0.8%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	673,189,302	3.3%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	114,229,642	0.6%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	167,787,040	0.8%
Vállalati kötvény	RURAIL 2.177 02/26/18	CH0205819433	271,174,532	1.3%
Vállalati kötvény	SIBNEF 2.933 04/26/18	XS0922296883	159,747,303	0.8%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-103,914,302	2017.01.11
USD/HUF	-6,272,436	2017.01.06
USD/HUF	-15,074,364	2017.01.06
USD/HUF	-57,035,622	2017.01.09
USD/HUF	-43,920,501	2017.01.27
USD/HUF	-9,466,072	2017.01.17
USD/HUF	-4,243,355	2017.01.18
CHF/HUF	1,035,431	2017.01.17

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	316,965	2018.02.01
EUR/HUF	691,530	2018.02.01
USD/HUF	1,692,113	2018.02.12
USD/HUF	20,107,346	2018.03.14
USD/HUF	18,670,638	2018.03.19
USD/HUF	7,030,010	2018.03.19
USD/HUF	578,336	2018.02.12

CHF/HUF	3,128,476	2018.02.27
PLN/HUF	-2,183,981	2018.01.10

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	PTABNK 6.375 12/06/18	XS0998947500	806,770,033
Teljesítések pénz	RSHB 5.1 07/25/18	XS0955232854	268,467,230

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Kötvény Alap A sorozat	2,130,279,535	2,407,214,386
Budapest Kötvény Alap U sorozat	671,525	624,479

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Kötvény Alap A sorozat	7.9276	8.3434
Budapest Kötvény Alap U sorozat	7.9276	8.3434

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	15,010,901,109	10.0%	16,513,228,353	82.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,697,816,892	-8.4%	1,556,020,969	7.7%
Összesen	16,708,718,001	8.1%	18,069,249,322	89.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16,708,718,001	8.1%	18,069,249,322	89.8%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei
Nem alkalmazandó.

2) A vagyongimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

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

Az alap befektetései 2017-ben

A kötvény alapot 2017 elején a 2016-os év végéhez hasonlóan enyhe alulsúlyozás jellemezte. A Trump adminisztrációtól várt intézkedések (adócsökkentés, fiskális költségek) mind az erősebb globális növekedés és magasabb infláció irányába mutattak. A nyersanyagárak is szépen emelkedtek a 2016-os mélypontok után, ami a feltörekvő piaci országok növekedését is támogatta, így szinkronizált globális élénkülést tapasztalhattunk. A nemzetközi hozamemelkedés azonban tavaszra lendületet veszített, elsősorban annak köszönhetően, hogy az erősebb növekedés ellenére az USA-ban meglepetésszerűen alacsony maradt az infláció, és komolyabb bérnövekedésnek sem volt nyoma. A nemzetközi kötvényhozamok mozgásával összhangban a magyar állampapírok is erősödni kezdtek. A Magyar Jegybank a forint erősödésének fékeződésére FX swap ügyletekkel forint likviditást öntött a piacra, melynek hatására a hozamgörbe rövid oldala az év végére nulla közeli szintre süllyedt. A hazai hozamcsökkenés miatt az év eleji felülteljesítés a nyárra alulteljesítésbe fordult. Az ősz folyamán az MNB a kommunikációjában a hozamgörbe laposítását célozta meg, és ennek hatására a hosszabb lejáratok látványos erősödésbe kezdtek. Növeltük a hosszabb papírok súlyát az alapon belül, így év végére a benchmarkkal szemben a portfóliónak sikerült ledolgoznia a hátrányát.

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 befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	A BEF.JEGY	U BEF.JEGY
Nyitó állomány (db)	2,130,279,535	671,525
Vétel (db)	1,130,867,463	0
Visszaváltás (db)	853,932,612	47,046
Záró állomány (db)	2,407,214,386	624,479

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	U sorozat
2017.01.31	16,625,660,866	7.879300	7.879300
2017.02.28	16,534,400,195	7.895900	7.895900
2017.03.31	16,426,054,887	7.954300	7.954300
2017.04.28	15,786,087,844	7.987300	7.987300
2017.05.31	15,741,715,031	8.039300	8.039300
2017.06.30	16,043,278,758	8.041700	8.041700
2017.07.31	15,801,398,654	8.005200	8.005200
2017.08.31	15,870,527,279	8.069000	8.069000
2017.09.29	16,370,794,152	8.211400	8.211400
2017.10.31	16,869,988,006	8.244100	8.244100
2017.11.30	18,033,327,581	8.326200	8.326200
2017.12.29	20,089,502,284	8.343400	8.343400

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	A sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	6.533400	6.38%	6.533400	0.21%*
2014.12.31	7.285600	11.51%	7.285600	11.51%
2015.12.31	7.565200	3.84%	7.565200	3.84%
2016.12.30	7.927600	4.79%	7.927600	4.79%
2017.12.29	8.343400	5.24%	8.343400	5.24%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az U sorozat 2013-ban indult.

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2017-ben kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2017.01.02	2017.02.15	HUF	USD	438,000,000	1,500,000
2017.01.03	2017.01.17	USD	HUF	750,000	222,555,000
2017.01.06	2017.01.06	USD	HUF	726,000	210,532,740
2017.01.06	2017.02.10	HUF	USD	210,297,952	726,000
2017.01.06	2017.01.06	USD	HUF	376,000	108,889,600
2017.01.06	2017.01.17	HUF	USD	108,848,240	376,000
2017.01.06	2017.01.09	USD	HUF	3,323,000	964,999,200

2017.01.06	2017.03.10	HUF	USD	963,301,812	3,323,000
2017.01.10	2017.03.13	HUF	USD	2,038,680,000	7,000,000
2017.01.10	2017.01.11	USD	HUF	7,000,000	2,042,600,000
2017.01.16	2017.10.18	HUF	CHF	202,480,796	700,000
2017.01.16	2017.01.17	CHF	HUF	700,000	200,676,000
2017.01.16	2017.01.17	USD	HUF	126,000	36,589,140
2017.01.16	2017.03.22	HUF	USD	36,520,709	126,000
2017.01.17	2017.01.18	USD	HUF	915,000	263,062,500
2017.01.17	2017.07.19	HUF	USD	261,493,275	915,000
2017.01.26	2017.01.27	USD	HUF	2,025,000	585,225,000
2017.01.26	2017.04.26	HUF	USD	583,483,500	2,025,000
2017.01.31	2017.03.10	USD	HUF	169,000	48,787,697
2017.02.09	2017.03.22	HUF	USD	209,543,638	726,000
2017.02.09	2017.02.10	USD	HUF	726,000	209,806,740
2017.02.09	2017.04.26	USD	HUF	1,679,972	484,000,000
2017.02.15	2017.02.15	USD	HUF	1,500,000	437,700,000
2017.02.15	2017.03.13	HUF	USD	437,355,000	1,500,000
2017.02.15	2017.03.10	USD	HUF	500,000	145,469,750
2017.02.28	2017.03.10	USD	HUF	1,118,240	324,601,589
2017.03.07	2017.03.10	USD	HUF	1,535,760	450,628,842
2017.03.07	2017.06.09	HUF	USD	449,297,031	1,535,760
2017.03.10	2017.03.13	USD	HUF	8,500,000	2,494,750,000
2017.03.10	2017.06.14	HUF	USD	2,487,100,000	8,500,000
2017.03.14	2017.06.14	USD	HUF	685,000	200,472,100
2017.03.16	2017.06.09	USD	HUF	400,000	115,489,480
2017.03.21	2017.03.22	USD	HUF	852,000	243,672,000
2017.03.21	2017.06.09	HUF	USD	243,024,480	852,000
2017.03.29	2017.04.26	USD	HUF	100,000	28,720,000
2017.04.13	2017.06.09	USD	HUF	670,000	196,706,506
2017.04.25	2017.06.09	HUF	USD	69,969,550	245,000
2017.04.25	2017.04.26	USD	HUF	245,028	70,077,942
2017.05.09	2017.06.14	USD	HUF	460,000	131,633,600
2017.06.09	2017.10.13	HUF	USD	300,303,750	1,097,000
2017.06.09	2017.06.09	USD	HUF	465,760	128,140,683
2017.06.09	2017.06.09	USD	HUF	1,097,000	301,784,700
2017.06.09	2017.10.13	HUF	USD	127,472,504	465,760
2017.06.12	2017.06.14	USD	HUF	7,355,000	2,013,799,000
2017.06.12	2017.09.14	HUF	USD	2,006,149,800	7,355,000
2017.06.13	2017.06.30	HUF	PLN	182,750,000	2,500,000
2017.06.29	2017.10.18	CHF	HUF	700,000	198,891,025
2017.06.29	2017.06.30	PLN	HUF	2,500,000	182,887,500
2017.07.13	2017.09.14	USD	HUF	490,000	131,501,300
2017.07.14	2017.07.19	USD	HUF	915,000	245,586,000
2017.07.14	2017.11.15	HUF	USD	244,277,550	915,000
2017.07.24	2017.08.23	HUF	PLN	286,140,000	4,000,000
2017.08.22	2017.11.24	HUF	PLN	282,800,000	4,000,000
2017.08.22	2017.08.23	PLN	HUF	4,000,000	283,800,000
2017.08.23	2017.09.14	USD	HUF	1,600,000	412,336,000
2017.09.08	2017.11.24	PLN	HUF	2,000,000	143,898,020
2017.09.08	2017.10.13	USD	HUF	1,528,630	387,100,784
2017.09.08	2017.09.14	USD	HUF	693,000	176,361,570
2017.09.14	2017.12.18	HUF	USD	1,178,615,880	4,572,000
2017.09.14	2017.09.14	USD	HUF	4,572,000	1,184,148,000

2017.09.15	2017.11.24	PLN	HUF	2,000,000	144,644,100
2017.10.31	2017.11.15	USD	HUF	650,000	174,018,000
2017.11.14	2018.02.12	HUF	USD	70,172,000	265,000
2017.11.14	2017.11.15	USD	HUF	265,000	70,516,500
2017.11.29	2017.12.18	USD	HUF	1,000,000	263,170,000
2017.11.29	2018.02.01	HUF	EUR	161,995,132	520,000
2017.12.04	2018.02.01	HUF	EUR	93,967,410	300,000
2017.12.11	2018.02.27	HUF	CHF	279,633,716	1,040,000
2017.12.11	2017.12.18	USD	HUF	1,100,000	292,787,000
2017.12.12	2018.03.14	HUF	USD	657,922,800	2,472,000
2017.12.12	2017.12.18	USD	HUF	2,472,000	661,260,000
2017.12.14	2018.03.19	HUF	USD	792,540,000	3,000,000
2017.12.18	2018.03.19	HUF	USD	279,174,100	1,055,000
2017.12.27	2018.01.10	HUF	PLN	369,500,000	5,000,000
2017.12.29	2018.02.12	HUF	USD	388,200,000	1,500,000

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: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

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

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

Kezelési szabályzat módosítások:

H-KE-III-139/2017. számú határozat, 2017. március 07.

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

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

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„A”, „U” sorozat:



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

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

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

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

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzügyintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetési képtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzügyintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetési képtelenné 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 vizsgáival 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 képviselete, az azonosított kulcskockázatokot lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eszkalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2018. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.