

ÉVES JELENTÉS 2015

BF Money Chraneny 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
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

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

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

A könyvvizogatást magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizgatási bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételéről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is – a mi megítélésünkől függenek. A kockázatok ilyen felmérécekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt ezért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizgatási eljárásokat tervezzük meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizogatást magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

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

Vélemény

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



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

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2016. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Dr. Eperjesi Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

B. Alapadatok

| | |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| Elnevezés angolul | BF Money Chraneny Investment Fund |
| Elnevezés cseh nyelven | BF Money Chráněný Fond |
| Rövid neve | BF Money Chraneny Alap |
| Rövid név angolul | BF Money Chraneny Fund |
| Rövid neve cseh nyelven | BF Money Chráněný Fond |

| | |
|--------------------------------|--|
| Harmonizáció | ÁÉKBV Alap |
| Az alap típusa, fajtája | nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap |
| Futamideje | határozatlan |
| Indulás dátuma | 2007. október 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.570-1/2007) |
| Alapcímlet devizaneme | CZK |

| | | |
|---------------------------|----------------|-----------------------|
| A sorozatok adatai | | |
| „CZK” sorozat | névérték 1 CZK | ISIN kód HU0000705785 |

| | | |
|----------------------|--|---------------------------------|
| 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 | 1.2% |
|----------------------------------|------|

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, kötvény és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, elfogadható kockázat mellett középtávon a pénzügyi alapok hozamának meghaladására törekvő befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a limitált kockázatvállalás mellett minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt. Az Alap célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljából (fedezeti célból) származtatott ügyleteket köt, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a globális fejlett országok részvénypiacaira kívánja összpontosítani. Az Alap egyéb földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

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

Az Alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó befektetőinknek ajánljuk, akik kissé magasabb kockázatot is vállalnak az átlagosat meghaladó hozam elérése érdekében, ugyanakkor fontos nekik a biztonság és a befektetés értékének megőrzése. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

Vagyonkimutatás

| Vagyonkimutatás | Nyitó | Záró |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Átruházható értékpapírok | 1,779,083,978 | 2,778,871,917 |
| Banki egyenlegek | 787,400,847 | 999,829,207 |
| Egyéb eszközök | -36,390,690 | -11,408,990 |
| Összes eszköz | 2,530,094,135 | 3,767,292,134 |
| Díjából származó kötelezettségek | -8,806,335 | -13,765,749 |
| Nettó eszközérték | 2,521,287,800 | 3,753,526,385 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| BF Money Chraneny Alap | | | | | |
|---|----------------------|---------------|----------------------|---------------|--|
| Portfólió összetétel | Nyitó állomány | | Záró állomány | | |
| | 2014.12.31 | | 2015.12.31 | | |
| Eszköztípus | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly | |
| Számlapénz | 172,015,009 | 6.8% | 455,799,563 | 12.1% | |
| Betét | 615,385,838 | 24.3% | 544,029,645 | 14.4% | |
| Jegybanki kötvény | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Diszkont kincstárjegy | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Államkötvény | 735,304,819 | 29.1% | 1,155,415,749 | 30.7% | |
| Jelzáloglevél | 12,913,912 | 0.5% | 12,469,075 | 0.3% | |
| Vállalati kötvény | 278,809,331 | 11.0% | 845,449,473 | 22.5% | |
| Befektetési jegy | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| ETF | 752,055,916 | 29.7% | 765,537,620 | 20.3% | |
| Részvény | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Derivatív ügyletek | -40,256,252 | -1.6% | -12,814,757 | -0.3% | |
| Repo | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Forgalmazási számla egyenlege | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Követelések/Kötelezettségek | 3,865,563 | 0.2% | 1,405,767 | 0.0% | |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 2,530,094,135 | 100.0% | 3,767,292,134 | 100.0% | |
| Díjak | -8,806,335 | | -13,765,749 | | |
| Nettó eszközérték: | 2,521,287,800 | | 3,753,526,385 | | |

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Banki egyenlegek

Folyószámla

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|--------------------|------|--------------------|-------|
| Magyar forint | HUF | 38,877 | 0.0% | 39,316 | 0.0% |
| Cseh korona | CZK | 100,635,427 | 4.0% | 409,549,741 | 10.9% |
| Euro | EUR | 624,411 | 0.0% | 43,131,709 | 1.1% |
| Angol font | GBP | 1,067,278 | 0.0% | 2,070,959 | 0.1% |
| USA dollár | USD | 69,649,017 | 2.8% | 1,007,837 | 0.0% |
| Összesen | CZK | 172,015,009 | | 455,799,563 | |

Betétek

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|--------------------|-------|--------------------|-------|
| USA dollár | USD | 615,385,838 | 24.4% | 544,029,645 | 14.5% |
| Összesen | CZK | 615,385,838 | | 544,029,645 | |

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

| Fajta | Név | ISIN | Eszközérték | Összeg |
|-------------------|------------------------------|--------------|-------------|--------|
| Államkötvény | A150212A04 | HU0000402268 | 950 | 0.0% |
| | A170224B06 | HU0000402375 | 1,008 | 0.0% |
| | PEMÁK 2015/X | HU0000402615 | 30,228,793 | 1.2% |
| | A150824C12 | HU0000402581 | 933 | 0.0% |
| | A161222D13 | HU0000402623 | 935 | 0.0% |
| | PEMÁK 2016/X | HU0000402664 | 129,282,311 | 5.1% |
| | PEMÁK 2016/Y | HU0000402698 | 97,282,239 | 3.9% |
| | REPHUN 4.75 02/03/15 | US445545AC05 | 162,216,770 | 6.4% |
| | REPHUN 5 03/30/16 | XS0249458984 | 115,379,250 | 4.6% |
| | BGARIA 8.25 01/15/15 | XS0145623624 | 35,755,382 | 1.4% |
| REPHUN 3.5 07/16 | XS0240732114 | 165,156,247 | 6.6% | |
| ETF | VANGUARD TOT WORLD STK | US9220427424 | 116,914,137 | 4.6% |
| | DB X-TRACKERS MSCI World | LU0274208692 | 173,472,179 | 6.9% |
| | ISHARES MSCI WORLD ETF | IE00B0M62Q58 | 161,720,126 | 6.4% |
| | LYXOR MSCI WORLD ETF | FR0010315770 | 132,865,363 | 5.3% |
| | SOURCE MSCI WORLD ETF | IE00B60SX394 | 58,019,616 | 2.3% |
| | POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA | US73937B7799 | 8,684,710 | 0.3% |
| | ISHARES MSCI ALL WORLD | US4642882579 | 100,379,784 | 4.0% |
| Jelzáloglevél | FHB FJ18NF01 | HU0000652755 | 12,913,912 | 0.5% |
| Vállalati kötvény | MAGYAR 5.875 05/16 | XS0632248802 | 60,546,357 | 2.4% |
| | OTPHB 5.27 09/16 | XS0268320800 | 115,465,396 | 4.6% |
| | MAEXIM 5.5 02/18 | XS0864511588 | 44,671,084 | 1.8% |
| | CBRD 5 06/14/17 | XS0305384124 | 58,126,494 | 2.3% |

záró állomány

| Fajta | Név | ISIN | Eszközérték | Összeg |
|-------------------|------------------------------|--------------|-------------|--------|
| Államkötvény | A170224B06 | HU0000402375 | 960 | 0.0% |
| | REPHUN 3.5 07/16 | XS0240732114 | 158,181,848 | 4.2% |
| | A161222D13 | HU0000402623 | 895 | 0.0% |
| | PEMÁK 2016/X | HU0000402664 | 126,261,015 | 3.4% |
| | REPHUN 5 03/30/16 | XS0249458984 | 115,055,495 | 3.1% |
| | REPHUN 4.125 02/19/18 | US445545AG19 | 113,141,081 | 3.0% |
| | PEMÁK 2016/Y | HU0000402698 | 94,983,870 | 2.5% |
| | CZGB 0.85 03/17/18 | CZ0001004246 | 103,138,700 | 2.7% |
| | CZGB Float 11/19/27 | CZ0001004105 | 206,312,000 | 5.5% |
| | CZGB Float 12/20 | CZ0001004113 | 100,754,300 | 2.7% |
| | REPHUN 5.75 06/18 | XS0369470397 | 31,116,833 | 0.8% |
| | Sloven 4.75 05/10/2018 | XS0927637495 | 106,468,752 | 2.8% |
| ETF | DB X-TRACKERS MSCI World | LU0274208692 | 115,446,631 | 3.1% |
| | ISHARES MSCI WORLD ETF | IE00B0M62Q58 | 108,507,803 | 2.9% |
| | LYXOR MSCI WORLD ETF | FR0010315770 | 103,399,683 | 2.8% |
| | SOURCE MSCI WORLD ETF | IE00B60SX394 | 62,703,740 | 1.7% |
| | VANGUARD TOT WORLD STK | US9220427424 | 100,385,774 | 2.7% |
| | POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA | US73937B7799 | 38,398,168 | 1.0% |
| | SPDR S&P500 ETF TRUST | US78462F1030 | 136,999,179 | 3.6% |
| | VANGUARD FTSE JAPAN UCITS | IE00B95PGT31 | 19,002,747 | 0.5% |
| | VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF | US9220428745 | 80,693,895 | 2.1% |
| Jelzáloglevél | FHB FJ18NF01 | HU0000652755 | 12,469,075 | 0.3% |
| Vállalati kötvény | MAEXIM 5.5 02/18 | XS0864511588 | 166,467,971 | 4.4% |
| | MAGYAR 5.875 05/16 | XS0632248802 | 204,268,611 | 5.4% |
| | MOLHB 5.875 04/17 | XS0503453275 | 29,623,597 | 0.8% |
| | OTPHB 5.27 09/16 | XS0268320800 | 307,905,734 | 8.2% |
| | CBRD 5 06/14/17 | XS0305384124 | 56,763,332 | 1.5% |
| | MAGNO 4 03/29/49 CORP | XS0247761827 | 80,420,228 | 2.1% |

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök**Derivatív ügyletek****nyitó állomány**

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| EUR/CZK | -1,427,249 | 2015.01.07 |
| EUR/CZK | -696,183 | 2015.01.21 |
| EUR/CZK | -201,445 | 2015.01.07 |
| EUR/CZK | -310,188 | 2015.01.07 |
| EUR/CZK | -292,730 | 2015.02.25 |
| EUR/CZK | -5,684 | 2015.02.24 |
| EUR/CZK | 25,591 | 2015.02.06 |
| EUR/CZK | -9,452 | 2015.01.07 |
| EUR/CZK | -144,169 | 2015.01.07 |
| EUR/CZK | -221,260 | 2015.02.25 |
| EUR/CZK | 14,092 | 2015.02.06 |
| EUR/CZK | -43,304 | 2015.02.04 |
| GBP/CZK | -847,586 | 2015.01.07 |
| GBP/CZK | -1,844,354 | 2015.02.04 |
| USD/CZK | -1,062,165 | 2015.02.25 |

| | | |
|---------|-------------|------------|
| USD/CZK | -455,380 | 2015.03.18 |
| USD/CZK | -1,566,249 | 2015.02.04 |
| USD/CZK | -10,282,158 | 2015.01.07 |
| USD/CZK | -6,841,545 | 2015.01.22 |
| USD/CZK | -2,813,889 | 2015.03.04 |
| USD/CZK | -4,028,575 | 2015.02.25 |
| USD/CZK | -2,250,877 | 2015.02.04 |
| USD/CZK | -1,044,243 | 2015.02.25 |
| USD/CZK | -2,593,008 | 2015.02.04 |
| USD/CZK | -1,006,757 | 2015.02.04 |
| USD/CZK | -307,489 | 2015.03.12 |

záró állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| EUR/CZK | -355,285 | 2016.09.14 |
| EUR/CZK | -175,272 | 2016.03.09 |
| EUR/CZK | -175,384 | 2016.09.15 |
| EUR/CZK | -201,018 | 2016.02.24 |
| EUR/CZK | -549,675 | 2016.09.09 |
| EUR/CZK | -1,301,494 | 2016.01.20 |
| EUR/CZK | -1,110,296 | 2016.02.24 |
| EUR/USD | 12,842 | 2016.03.09 |
| GBP/CZK | 1,873,215 | 2016.02.10 |
| USD/CZK | -6,358,935 | 2016.01.20 |
| USD/CZK | -4,199,302 | 2016.01.20 |
| USD/CZK | -274,153 | 2016.03.09 |

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN | Eszközérték |
|------------------------------|--------------|------|-------------|
| Pénz követelés/kötelezettség | CZK | | 3,865,563 |

záró állomány

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN | Eszközérték |
|----------------------------------|-----------------------|------|-------------|
| Pénz követelés/kötelezettség | CZK | | 25,200 |
| Pénz követelés/kötelezettség | MAGNO 4 03/29/49 CORP | | 810,660 |
| Értékpapírból származó jövedelem | SPDR S&P500 ETF TRUST | | 569,907 |

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

| Befektetési jegy darabszám | Nyitó db | Záró db |
|----------------------------|---------------|---------------|
| "A" sorozat | 2,236,012,742 | 3,265,573,570 |

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|-----------------------------------|--------|--------|
| "A" sorozat | 1.1276 | 1.1494 |

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | Eszközők %-ban |
|---|----------------------|--------------------|----------------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 1,500,274,647 | 28.9% | 1,933,422,444 | 51.3% |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 278,809,331 | 203.2% | 845,449,473 | 22.4% |
| Összesen | 1,779,083,978 | 56.2% | 2,778,871,917 | 73.8% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 1,027,028,062 | 96.0% | 2,013,334,297 | 53.4% |

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

| Értékpapír neve | Értékpapír típusa | Eszközérték | Eszközők %-ban |
|---------------------|-------------------------------|----------------------|----------------|
| OTPHB 5.27 09/16 | Vállalati kötvény | 307,905,734 | 8.2% |
| CZGB Float 11/19/27 | Államkötvény | 206,312,000 | 5.5% |
| MAGYAR 5.875 05/16 | Vállalati kötvény | 204,268,611 | 5.4% |
| MAEXIM 5.5 02/18 | Vállalati kötvény | 166,467,971 | 4.4% |
| REPHUN 3.5 07/16 | Államkötvény | 158,181,848 | 4.2% |
| | Értékpapírok összesen: | 2,778,871,917 | 73.8% |

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 eszközhöz: | 20.3% |
|---|-------|

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0, 5%
Érintett befektetési forma: ISHARES MSCI WORLD ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2015

Bár az MNB az év második felében már nem nyúlt az 1.35%-os alapkamathoz, az állampapírkamatok folyamatosan csökkentek az év során. Az MNB különböző eszközeivel folyamatosan támogatta a hazai kereskedelmi bankok állampapír vásárlásait. Az őszi hónapokban jelentősen visszafogta a két hetes betéti hozzáférést, és bevezette az új három hónapos instrumentumot, azt remélve, hogy így még inkább fokozza a hosszabb lejáratú állampapírok vásárlását. A külföldiek az év során több mint ezermilliárd forinttal csökkentettek a magyar állampapír kitétségeküket, azonban a kereskedelmi bankok vásárlásai és a megugró lakossági finanszírozás miatt ez nem okozott kínálati nyomást, annak ellenére, hogy devizás államadósság

kibocsátásra 2015-ben sem került sor. Az év második felében a kínai növekedési aggodalmak, a nyersanyagárak esése és a közelgő FED kamatemelés miatt a feltörekvő piacokon fokozódott a nyomás, azonban a közép kelet európai régi meglehetősen védett maradt. A magyar állampapírok esetében is csak minimális hozamemelkedést lehetett látni az év vége felé.

2015 első félévében gyengébb makroadatok érkeztek az Egyesült Államokból, az első negyedéves GDP adat kismértékű lassulást mutatott, ami a részvénypiacokon is éreztette hatását. A FED 2014-ben befejezte QE programját, amit 2015-ben a kamatemelési ciklus megkezdése követhet. A kamatkörnyezet várható emelkedése és az erős dollár szintén visszafogta a tőzsdék teljesítményét, így a vezető amerikai indexek a 2014-es csúcspont közelében mozogtak a vizsgált időszakban. Az európai piacok jó teljesítményt nyújtottak az év első felében, köszönhetően a kedvező világgazdasági környezetnek, valamint annak, hogy az ECB tavasszal ismét elindította QE programját. A főbb európai indexek az első negyedév végére új csúcspontokat értek el, azonban a görög adósságválság, a kínai gazdasági növekedéssel kapcsolatos bizonytalanságok és a várható FED kamatemelés megállították az európai részvénypiaci rallyt. A japán Nikkei is kiemelkedően jó teljesítményt nyújtott, közel 16%-ot emelkedett az év első felében, amit a zéró alapkamat és a kedvező makroadatok is támogattak. Az olajár zuhanása tavasszal megállt és nyár közepére újra 60 dollár közelébe emelkedett a WTI hordónkénti ára. Az alacsonyabb olajár azonban továbbra is visszafogja az energetikai szektor teljesítményét, ami a részvényárfolyamokon is érezteti hatását.

Az alap befektetései 2015-ben

Az alap az eszközeinek jelentős részét cseh koronában, Euróban és USA dollárban denominált kamatozó eszközökbe (banki betétbe, állampapírba, vállalati kötvénybe) fektette, a fennmaradó része pedig részvénypiaci kitétséget vett fel. Az alap elsősorban a fejlett részvénypiacok részvénypiaci eszközeibe fektetett és ezeken belül 2015-ben hangsúlyt kaptak a magas osztalékhozamot biztosító részvénypiaci eszközök.

A portfólióban lévő részvény eszközök arányát egy modell alapján kezeljük, amely biztosítja az Alap számára a befektetési politika által ígért védelmet. Az Alapban a részvénybefektetések aránya az év során – a kedvező részvénypiaci árfolyam alakulás következtében egész év során csökkent, év első harmadában 32-34% között, az év végén 15% körül mozgott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

| | Az adat fellelési helye |
|---|---|
| Befektetésekből származó jövedelem | Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI |
| Egyéb bevétel | Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK |
| Kezelési költségek | Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj |
| A letétkezelő díjai | Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj |
| Egyéb díjak és adók | Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj |
| Nettó jövedelem | Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény |
| Értékkülönbözlet | Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka |

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

| | |
|----------------------------|----------------------|
| Nyitó állomány (db) | 2,236,012,742 |
| Vétel (db) | 1,379,950,502 |
| Visszaváltás (db) | 350,389,674 |
| Záró Állomány (db) | 3,265,573,570 |

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

| Dátum | Nettó eszközérték | Árfolyam |
|------------|-------------------|----------|
| 2015.01.30 | 2,659,944,492 | 1.1487 |
| 2015.02.27 | 2,856,444,924 | 1.1683 |
| 2015.03.31 | 3,123,190,233 | 1.1804 |
| 2015.04.30 | 3,304,967,860 | 1.1706 |
| 2015.05.29 | 3,456,449,448 | 1.1768 |
| 2015.06.30 | 3,590,649,035 | 1.1595 |
| 2015.07.31 | 3,697,487,901 | 1.1672 |
| 2015.08.31 | 3,646,538,425 | 1.1394 |
| 2015.09.30 | 3,636,201,390 | 1.1325 |
| 2015.10.30 | 3,691,604,933 | 1.1513 |
| 2015.11.30 | 3,757,809,896 | 1.1620 |
| 2015.12.31 | 3,753,526,385 | 1.1494 |

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | nettó eszközérték (CZK) | árfolyam (CZK/db) | hozam (%) |
|-------------|-------------------------|-------------------|-----------|
| 2010.12.31 | 82,951,637 | 0.9713 | 2.06% |
| 2011.12.30* | 81,249,846 | 0.9389 | -3.34% |
| 2012.12.28* | 127,695,746 | 0.9736 | 3.70% |
| 2013.12.31 | 723 246 130 | 1.0677 | 9.58% |
| 2014.12.31 | 2,521,287,800 | 1.1276 | 5.61% |
| 2015.12.31 | 3,753,526,385 | 1.1494 | 1.93% |

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2015-ben kötött származtatott ügyletei

| Lejárat | Vételi deviza | Eladási deviza | Vételi Érték | Eladási Érték |
|------------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| 2015.01.07 | EUR | CZK | 10,160,000 | 281,381,200 |
| 2015.02.04 | CZK | USD | 198,599,363 | 8,555,000 |
| 2015.03.25 | CZK | GBP | 37,044,000 | 1,050,000 |
| 2015.01.07 | USD | CZK | 8,555,000 | 198,689,875 |
| 2015.01.07 | GBP | CZK | 1,050,000 | 37,107,000 |
| 2015.01.07 | EUR | CZK | 1,870,000 | 51,770,950 |
| 2015.03.25 | CZK | EUR | 51,748,510 | 1,870,000 |
| 2015.02.04 | CZK | EUR | 281,331,010 | 10,160,000 |
| 2015.01.21 | EUR | CZK | 3,870,000 | 107,856,900 |
| 2015.04.22 | CZK | EUR | 107,802,720 | 3,870,000 |
| 2015.02.04 | USD | CZK | 6,560,000 | 158,227,200 |
| 2015.04.22 | CZK | EUR | 121,394,140 | 4,340,000 |

| | | | | |
|------------|-----|-----|-------------|-------------|
| 2015.03.18 | CZK | USD | 122,777,400 | 5,100,000 |
| 2015.01.22 | USD | CZK | 5,100,000 | 122,884,500 |
| 2015.04.22 | CZK | USD | 48,606,000 | 2,000,000 |
| 2015.04.22 | CZK | EUR | 30,618,500 | 1,100,000 |
| 2015.02.04 | EUR | CZK | 10,708,000 | 297,307,620 |
| 2015.02.04 | USD | CZK | 4,900,000 | 120,050,000 |
| 2015.05.06 | CZK | GBP | 77,292,600 | 2,100,000 |
| 2015.03.18 | CZK | EUR | 297,256,329 | 10,708,000 |
| 2015.02.04 | GBP | CZK | 2,100,000 | 77,435,400 |
| 2015.05.06 | CZK | USD | 119,903,000 | 4,900,000 |
| 2015.02.04 | EUR | CZK | 2,820,000 | 78,350,880 |
| 2015.03.25 | CZK | EUR | 78,336,047 | 2,820,000 |
| 2015.05.06 | CZK | EUR | 5,278,324 | 190,000 |
| 2015.02.05 | EUR | CZK | 2,920,000 | 81,117,600 |
| 2015.02.06 | EUR | CZK | 190,000 | 5,279,530 |
| 2015.05.06 | CZK | EUR | 27,760,000 | 1,000,000 |
| 2015.02.06 | EUR | CZK | 1,000,000 | 27,770,000 |
| 2015.05.06 | CZK | EUR | 81,097,160 | 2,920,000 |
| 2015.04.22 | CZK | EUR | 30,404,000 | 1,100,000 |
| 2015.03.12 | USD | CZK | 500,000 | 12,119,250 |
| 2015.03.18 | CZK | USD | 15,035,856 | 625,000 |
| 2015.04.01 | CZK | EUR | 60,695,838 | 2,210,000 |
| 2015.02.24 | EUR | CZK | 2,210,000 | 60,704,280 |
| 2015.02.25 | USD | CZK | 1,398,000 | 33,957,420 |
| 2015.02.25 | EUR | CZK | 4,160,000 | 114,067,200 |
| 2015.02.25 | USD | CZK | 5,610,000 | 136,098,600 |
| 2015.05.20 | CZK | USD | 135,913,470 | 5,610,000 |
| 2015.05.20 | CZK | EUR | 114,033,920 | 4,160,000 |
| 2015.04.01 | CZK | USD | 33,938,827 | 1,398,000 |
| 2015.02.25 | USD | CZK | 1,500,000 | 36,165,000 |
| 2015.05.20 | CZK | USD | 36,112,500 | 1,500,000 |
| 2015.03.04 | USD | CZK | 3,600,000 | 88,927,200 |
| 2015.06.10 | CZK | USD | 88,806,852 | 3,600,000 |
| 2015.04.15 | CZK | EUR | 29,449,440 | 1,080,000 |
| 2015.03.18 | USD | CZK | 625,000 | 16,091,875 |
| 2015.05.20 | CZK | USD | 156,904,200 | 6,100,000 |
| 2015.04.22 | CZK | EUR | 291,927,064 | 10,708,000 |
| 2015.04.22 | CZK | USD | 16,083,744 | 625,000 |
| 2015.03.18 | EUR | CZK | 10,708,000 | 291,953,620 |
| 2015.03.18 | USD | CZK | 6,100,000 | 157,075,000 |
| 2015.04.22 | USD | EUR | 1,350,000 | 1,267,249 |
| 2015.04.22 | USD | EUR | 1,360,000 | 1,275,678 |
| 2015.05.20 | CZK | EUR | 51,181,900 | 1,870,000 |
| 2015.05.20 | CZK | GBP | 39,102,000 | 1,050,000 |
| 2015.03.25 | GBP | CZK | 1,050,000 | 39,154,500 |
| 2015.04.22 | CZK | EUR | 77,190,253 | 2,820,000 |
| 2015.03.25 | EUR | CZK | 2,820,000 | 77,197,500 |
| 2015.03.25 | EUR | CZK | 1,870,000 | 51,191,250 |
| 2015.05.06 | CZK | EUR | 60,801,807 | 2,210,000 |
| 2015.04.01 | USD | CZK | 1,398,000 | 35,902,038 |
| 2015.05.20 | CZK | USD | 35,873,645 | 1,398,000 |
| 2015.04.01 | EUR | CZK | 2,210,000 | 60,808,150 |
| 2015.05.20 | CZK | USD | 54,299,455 | 2,135,000 |
| 2015.04.22 | CZK | USD | 10,919,427 | 435,000 |

| | | | | |
|------------|-----|-----|-------------|-------------|
| 2015.06.10 | CZK | EUR | 29,578,500 | 1,080,000 |
| 2015.04.15 | EUR | CZK | 1,080,000 | 29,581,200 |
| 2015.07.21 | CZK | USD | 111,740,640 | 4,400,000 |
| 2015.04.22 | EUR | CZK | 9,310,000 | 255,466,400 |
| 2015.07.22 | CZK | EUR | 30,181,580 | 1,100,000 |
| 2015.07.22 | USD | EUR | 2,710,000 | 2,521,869 |
| 2015.07.22 | CZK | EUR | 255,447,780 | 9,310,000 |
| 2015.04.22 | USD | CZK | 1,060,000 | 26,984,420 |
| 2015.04.22 | USD | CZK | 2,000,000 | 51,100,000 |
| 2015.07.22 | CZK | USD | 51,030,000 | 2,000,000 |
| 2015.06.10 | CZK | EUR | 371,332,372 | 13,528,000 |
| 2015.04.22 | EUR | CZK | 13,528,000 | 371,343,600 |
| 2015.04.22 | EUR | CZK | 1,100,000 | 30,181,800 |
| 2015.06.10 | CZK | USD | 26,965,785 | 1,060,000 |
| 2015.04.22 | EUR | USD | 2,524,688 | 2,710,000 |
| 2015.08.05 | CZK | EUR | 27,400,000 | 1,000,000 |
| 2015.05.06 | EUR | CZK | 1,000,000 | 27,400,000 |
| 2015.05.06 | EUR | CZK | 2,920,000 | 80,008,000 |
| 2015.05.06 | USD | CZK | 4,900,000 | 120,540,000 |
| 2015.07.22 | USD | EUR | 850,000 | 760,558 |
| 2015.08.05 | CZK | EUR | 65,783,640 | 2,400,000 |
| 2015.08.05 | CZK | USD | 120,373,400 | 4,900,000 |
| 2015.05.06 | GBP | CZK | 2,100,000 | 78,036,000 |
| 2015.08.05 | CZK | EUR | 80,008,000 | 2,920,000 |
| 2015.05.06 | EUR | CZK | 2,400,000 | 65,786,400 |
| 2015.08.05 | CZK | GBP | 77,878,500 | 2,100,000 |
| 2015.05.20 | USD | CZK | 1,500,000 | 36,833,700 |
| 2015.05.20 | EUR | CZK | 6,030,000 | 165,131,550 |
| 2015.05.20 | GBP | CZK | 1,050,000 | 39,974,550 |
| 2015.07.22 | CZK | GBP | 39,921,000 | 1,050,000 |
| 2015.07.22 | CZK | USD | 339,742,455 | 13,845,000 |
| 2015.07.22 | CZK | EUR | 165,134,565 | 6,030,000 |
| 2015.05.20 | USD | CZK | 13,845,000 | 340,033,200 |
| 2015.07.21 | CZK | USD | 34,311,422 | 1,398,000 |
| 2015.05.20 | USD | CZK | 1,398,000 | 34,339,074 |
| 2015.08.19 | CZK | USD | 36,788,700 | 1,500,000 |
| 2015.06.10 | EUR | CZK | 1,080,000 | 29,570,400 |
| 2015.09.09 | CZK | EUR | 29,556,900 | 1,080,000 |
| 2015.09.09 | CZK | EUR | 370,839,276 | 13,528,000 |
| 2015.06.10 | EUR | CZK | 13,528,000 | 371,018,928 |
| 2015.06.10 | USD | CZK | 4,660,000 | 112,902,480 |
| 2015.09.09 | CZK | USD | 112,727,217 | 4,660,000 |
| 2015.09.09 | CZK | USD | 967,899 | 40,000 |
| 2015.09.09 | CZK | USD | 51,395,526 | 2,125,000 |
| 2015.09.30 | CZK | USD | 38,122,064 | 1,550,000 |
| 2015.10.21 | CZK | EUR | 415,253,800 | 15,340,000 |
| 2015.07.22 | GBP | CZK | 1,050,000 | 40,845,000 |
| 2015.10.21 | USD | EUR | 3,560,000 | 3,278,085 |
| 2015.10.21 | CZK | USD | 344,892,795 | 13,845,000 |
| 2015.10.21 | CZK | GBP | 40,740,000 | 1,050,000 |
| 2015.07.22 | USD | CZK | 13,845,000 | 345,571,200 |
| 2015.07.22 | EUR | CZK | 15,340,000 | 415,407,200 |
| 2015.07.22 | USD | CZK | 2,000,000 | 49,750,000 |
| 2015.07.22 | EUR | CZK | 1,100,000 | 29,777,000 |
| 2015.10.21 | CZK | USD | 49,666,000 | 2,000,000 |

| | | | | |
|------------|-----|-----|-------------|-------------|
| 2015.10.21 | CZK | EUR | 29,767,100 | 1,100,000 |
| 2015.07.21 | USD | CZK | 5,798,000 | 145,257,294 |
| 2015.10.21 | CZK | USD | 144,984,150 | 5,798,000 |
| 2015.07.22 | EUR | USD | 3,281,106 | 3,560,000 |
| 2015.09.30 | CZK | USD | 24,708,750 | 1,000,000 |
| 2015.08.05 | EUR | CZK | 2,920,000 | 78,986,000 |
| 2015.08.05 | GBP | CZK | 2,100,000 | 80,808,000 |
| 2015.08.05 | USD | CZK | 4,900,000 | 120,540,000 |
| 2015.10.21 | CZK | USD | 120,339,100 | 4,900,000 |
| 2015.10.21 | CZK | EUR | 78,939,280 | 2,920,000 |
| 2015.10.21 | CZK | GBP | 80,637,900 | 2,100,000 |
| 2015.10.21 | CZK | EUR | 27,029,000 | 1,000,000 |
| 2015.08.05 | EUR | CZK | 1,000,000 | 27,040,000 |
| 2015.08.05 | EUR | CZK | 2,400,000 | 64,915,200 |
| 2015.10.21 | CZK | EUR | 64,883,040 | 2,400,000 |
| 2015.11.10 | CZK | USD | 1,500,000 | 60,662 |
| 2015.11.10 | CZK | USD | 35,355,735 | 1,430,000 |
| 2015.11.18 | CZK | USD | 36,444,000 | 1,500,000 |
| 2015.08.19 | USD | CZK | 1,500,000 | 36,522,000 |
| 2015.09.30 | CZK | USD | 15,348,506 | 640,000 |
| 2015.09.23 | CZK | EUR | 29,198,880 | 1,080,000 |
| 2015.09.09 | EUR | CZK | 1,080,000 | 29,224,800 |
| 2015.09.09 | EUR | CZK | 13,528,000 | 366,067,680 |
| 2015.09.09 | USD | CZK | 6,825,000 | 165,608,625 |
| 2015.09.16 | CZK | EUR | 365,887,758 | 13,528,000 |
| 2015.09.16 | CZK | USD | 165,516,146 | 6,825,000 |
| 2016.09.09 | CZK | EUR | 133,650,000 | 5,000,000 |
| 2016.09.14 | CZK | EUR | 133,825,000 | 5,000,000 |
| 2015.09.16 | USD | CZK | 6,825,000 | 163,752,225 |
| 2015.09.16 | EUR | CZK | 13,528,000 | 366,473,520 |
| 2015.09.23 | CZK | USD | 163,725,130 | 6,825,000 |
| 2015.10.21 | CZK | EUR | 366,227,310 | 13,528,000 |
| 2016.09.15 | CZK | EUR | 134,000,000 | 5,000,000 |
| 2015.09.23 | USD | CZK | 5,525,000 | 134,047,550 |
| 2015.10.21 | CZK | USD | 133,883,237 | 5,525,000 |
| 2015.11.04 | CZK | USD | 77,111,902 | 3,190,000 |
| 2015.09.30 | USD | CZK | 3,190,000 | 77,204,380 |
| 2015.11.10 | CZK | USD | 37,978,934 | 1,580,000 |
| 2015.10.21 | USD | CZK | 18,745,000 | 447,068,250 |
| 2015.10.21 | EUR | USD | 3,135,459 | 3,560,000 |
| 2015.10.21 | GBP | CZK | 3,150,000 | 116,329,500 |
| 2015.12.09 | CZK | EUR | 494,343,850 | 18,260,000 |
| 2015.12.09 | CZK | USD | 446,608,998 | 18,745,000 |
| 2015.12.09 | USD | EUR | 3,560,000 | 3,133,527 |
| 2015.12.09 | CZK | GBP | 116,175,150 | 3,150,000 |
| 2015.10.21 | EUR | CZK | 18,260,000 | 494,480,800 |
| 2015.12.09 | CZK | USD | 47,640,000 | 2,000,000 |
| 2015.12.09 | CZK | EUR | 56,855,400 | 2,100,000 |
| 2015.10.21 | USD | CZK | 2,000,000 | 47,700,000 |
| 2015.10.21 | EUR | CZK | 2,100,000 | 56,868,000 |
| 2015.12.09 | CZK | EUR | 431,362,096 | 15,928,000 |
| 2015.10.21 | EUR | CZK | 15,928,000 | 431,489,520 |
| 2015.10.21 | USD | CZK | 11,323,000 | 270,313,979 |
| 2015.12.09 | CZK | USD | 270,045,171 | 11,323,000 |

| | | | | |
|------------|-----|-----|-------------|-------------|
| 2015.12.02 | CZK | USD | 78,717,301 | 3,190,000 |
| 2015.11.04 | USD | CZK | 3,190,000 | 78,751,530 |
| 2015.11.10 | USD | CZK | 3,070,000 | 77,756,960 |
| 2015.12.09 | CZK | USD | 77,716,190 | 3,070,000 |
| 2015.12.02 | USD | CZK | 1,000,000 | 25,421,010 |
| 2015.12.09 | CZK | USD | 12,983,019 | 510,000 |
| 2015.12.02 | USD | CZK | 510,000 | 12,984,600 |
| 2015.12.23 | CZK | USD | 466,825,480 | 18,745,000 |
| 2016.02.10 | CZK | GBP | 117,157,950 | 3,150,000 |
| 2016.03.09 | USD | EUR | 3,560,000 | 3,272,360 |
| 2015.12.09 | USD | CZK | 18,745,000 | 466,937,950 |
| 2015.12.09 | GBP | CZK | 3,150,000 | 117,589,500 |
| 2015.12.09 | EUR | USD | 3,279,595 | 3,560,000 |
| 2015.12.23 | CZK | EUR | 496,692,086 | 18,260,000 |
| 2015.12.09 | EUR | CZK | 18,260,000 | 496,672,000 |
| 2015.12.09 | USD | CZK | 2,000,000 | 49,698,280 |
| 2015.12.09 | EUR | CZK | 2,100,000 | 56,741,706 |
| 2016.03.09 | CZK | EUR | 56,531,706 | 2,100,000 |
| 2016.03.09 | CZK | USD | 49,398,280 | 2,000,000 |
| 2015.12.09 | EUR | CZK | 15,928,000 | 430,087,856 |
| 2015.12.23 | CZK | EUR | 430,092,634 | 15,928,000 |
| 2015.12.23 | CZK | USD | 371,786,780 | 14,903,000 |
| 2015.12.09 | USD | CZK | 14,903,000 | 371,874,559 |
| 2015.12.30 | CZK | EUR | 81,055,200 | 3,000,000 |
| 2015.12.23 | USD | CZK | 18,745,000 | 466,000,700 |
| 2015.12.23 | EUR | CZK | 18,260,000 | 493,549,540 |
| 2015.12.30 | CZK | EUR | 493,385,200 | 18,260,000 |
| 2015.12.30 | CZK | USD | 465,813,250 | 18,745,000 |
| 2015.12.23 | USD | CZK | 14,903,000 | 371,129,409 |
| 2015.12.30 | CZK | USD | 371,014,209 | 14,903,000 |
| 2015.12.30 | CZK | EUR | 430,062,371 | 15,928,000 |
| 2015.12.23 | EUR | CZK | 15,928,000 | 430,135,640 |
| 2015.12.30 | USD | CZK | 18,745,000 | 461,127,000 |
| 2015.12.30 | EUR | CZK | 18,260,000 | 493,020,000 |
| 2016.01.20 | CZK | USD | 460,002,300 | 18,745,000 |
| 2016.01.20 | CZK | EUR | 492,107,000 | 18,260,000 |
| 2015.12.30 | EUR | CZK | 3,000,000 | 81,030,000 |
| 2016.02.24 | CZK | EUR | 80,859,000 | 3,000,000 |
| 2016.02.24 | CZK | EUR | 429,264,378 | 15,928,000 |
| 2016.01.20 | CZK | USD | 366,575,797 | 14,903,000 |
| 2015.12.30 | USD | CZK | 14,903,000 | 367,478,174 |
| 2015.12.30 | EUR | CZK | 15,928,000 | 430,151,568 |

VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2015-ös év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-823/2014 számú határozatával 2015. február 1-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-903/2015 számú határozatával 2015. november 18-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

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

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

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

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

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

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

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

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

A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeinek egy részét részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

A tőkevesztés elleni, korlátozott védelmet megcélzó, befektetési politika korlátai

Amennyiben tehát a részvénytőkepiaci árfolyamjegyzés folyamatos és nincsenek benne hirtelen, jelentős árfolyam-szakadások, akkor az Alap a magasabb kockázatú eszközök arányának folyamatos kiigazításával, egyensúlyban tartásával el tudja érni azon célját, hogy az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át, így korlátozva a maximális veszteséget. Amennyiben viszont a fent leírt hirtelen árfolyamcsökkenés az Alap részvénytőkepiaci kitétséget biztosító eszközeinek esetében 25%-nál nagyobb, vagy az eszközök forgalmazása valamilyen nem várt körülmény miatt szünetel, akkor az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját, azaz hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át.

Kockázatkezelési rendszerek

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

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és

feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2016. április 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a BF Money Chraneny Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 43.550.479 E Ft, a tárgyévi eredmény 1.847.576 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

Vélemény

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

Az üzleti jelentésről készült jelentés

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



A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évről vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

Budapest, 2016. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Dr. Eperjesi Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

| | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 0 | . | 5 | 7 | 0 | - | 1 | / | 2 | 0 | 0 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély száma

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 0 | 7 | / | 1 | 0 | / | 1 | 1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: GE Money Bank A.S. , ING Bank Zrt.
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

BF Money Chraneny Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2015 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2016. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 5 7 0 - 1 / 2 0 0 7

PSZÁF engedély száma

2 0 0 7 / 1 0 / 1 1

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Chraneny Alap

2015 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

| Sor- szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév |
|--------------|--|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| a | b | c | d | e |
| 01. | A. Befektetett eszközök (02. sor) | 0 | 0 | 0 |
| 02. | I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor) | 0 | 0 | 0 |
| 03. | 1. Értékpapírok | | | |
| 04. | 2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor) | 0 | 0 | 0 |
| 05. | a/ kamatokból, osztalékokból | | | |
| 06. | b/ egyéb | | | |
| 07. | B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor) | 29,141,706 | 0 | 43,671,693 |
| 08. | I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor) | 43,874 | 0 | 16,393 |
| 09. | 1. Követelések | 43,874 | | 16,393 |
| 10. | 2. Követelések értékvesztése (-) | | | |
| 11. | 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | | | |
| 12. | 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | | | |
| 13. | II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor) | 20,207,930 | 0 | 32,138,689 |
| 14. | 1. Értékpapírok | 18,148,369 | | 30,424,279 |
| 15. | 2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor) | 2,059,561 | 0 | 1,714,410 |
| 16. | a) kamatokból, osztalékokból | 206,268 | | 331,622 |
| 17. | b) egyéb | 1,853,293 | | 1,382,788 |
| 18. | III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor) | 8,889,902 | | 11,516,611 |
| 19. | 1. Pénzeszközök | 8,367,313 | | 11,436,548 |
| 20. | 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 522,589 | | 80,063 |
| 21. | C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor) | 30,847 | 0 | 27,181 |
| 22. | 1. Aktív időbeli elhatárolások | 30,847 | | 27,181 |
| 23. | 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | | | |
| 24. | D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | -456,909 | | -148,395 |
| 25. | ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor) | 28,715,644 | 0 | 43,550,479 |
| 26. | E. Saját tőke (27.+30. sor) | 28,616,488 | 0 | 43,456,840 |
| 27. | I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor) | 25,106,268 | 0 | 36,650,372 |
| 28. | a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 28,015,058 | | 43,561,083 |
| 29. | b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | -2,908,790 | | -6,910,711 |
| 30. | II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor) | 3,510,220 | 0 | 6,806,468 |
| 31. | a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete | 1,729,672 | | 3,657,507 |
| 32. | b) értékelési különbözet tartaléka | 2,125,241 | | 1,646,078 |
| 33. | c) előző év(ek) eredménye | 98,113 | | -344,693 |
| 34. | d) üzleti év eredménye | -442,806 | | 1,847,576 |
| 35. | F. Céltartalékok | | | |
| 36. | G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor) | 37,695 | 0 | 1,665 |
| 37. | I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | | | |
| 38. | II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 37,695 | | 1,665 |
| 39. | III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE | | | |
| 40. | H. Passzív időbeli elhatárolások | 61,461 | | 91,974 |
| 41. | FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor) | 28,715,644 | 0 | 43,550,479 |

| | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 0 | . | 5 | 7 | 0 | - | 1 | / | 2 | 0 | 0 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély száma

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 0 | 7 | / | 1 | 0 | / | 1 | 1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély dátuma

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

adatok eFt-ban

| Sor- szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | Tárgyév |
|--------------|---------------------------------|----------|-----------------------------|-----------|
| a | b | c | d | e |
| I. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI | 742,845 | | 4,120,997 |
| II. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI | 958,790 | | 1,856,143 |
| III. | EGYÉB BEVÉTELEK | 0 | | 0 |
| IV. | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK | 226,861 | | 397,971 |
| V. | EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK | 0 | | 19,307 |
| VI. | RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK | 0 | | 0 |
| VII. | RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK | 0 | | 0 |
| VIII. | FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK | 0 | | 0 |
| IX. | TÁRGYÉVI EREDMÉNY | -442,806 | 0 | 1,847,576 |

Budapest, 2016. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2015
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2016. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós

2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

Habsz Dániel

2440 Százhalombatta Erkel Ferenc körút 18. 3/12.

Harmath András

1047 Budapest, Attila u. 132/B

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Dr. Eperjesi Ferenc (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003161). Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2015. évben bruttó 661.283 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi

eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek ártértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

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

Egyéb

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

Az Alap befektetési politikája úgy kerül kialakításra, hogy korlátozott védelmet nyújtson tőkeveszteség ellen az Alapba elhelyezett tőke értékének 90%-a erejéig oly módon, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) bármely forgalmazási napon nem lehet alacsonyabb, mint az alap addigi futamideje alatti legmagasabb egy jegyre jutó nettó eszközérték 90%-a.

Az Alapba befektetett tőke értékének 90%-ára vonatkozó korlátozott tőkevédelmet kizárólag az Alap befektetési politikája biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

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

II./1. KÖVETELÉSEK

| | Előző év | Tárgyév |
|--|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) | 0 | 0 |
| Adott előlegek | 0 | 0 |
| Forgalmazási számlák | 43,874 | 0 |
| Értékpapírforgalmazók pénzszámla | 0 | 16,101 |
| Egyéb követelések | 0 | 292 |
| Követelések értékvesztése | 0 | 0 |
| Összes követelés | 43,874 | 16,393 |

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

| | Előző év | Tárgyév |
|--|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Számvitelben elszámolt értékvesztés | 0 | 0 |

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

| | Előző év | Tárgyév |
|--|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Lekötött betét elhatárolt kamat | 30,847 | 27,181 |
| Alapkezelői díj korrekció | 0 | 0 |
| Aktív időbeli elhatárolások összesen: | 30,847 | 27,181 |

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

| | Előző év | Tárgyév |
|--|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Kapott előlegek | 0 | 0 |
| Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 37,695 | 1,665 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben | 0 | 0 |
| ÁFA kötelezettség | 0 | 0 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| Összes rövid lejáratú kötelezettség | 37,695 | 1,665 |

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

| | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|---|-----------------|----------------|
| Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen: | 0 | 0 |

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2015 . évi

eFt

| Megnevezés | Nyitó érték | Évközi | | Záró érték |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | | Növekedés | Csökkenés | |
| Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 28,015,058 | 15,546,025 | 0 | 43,561,083 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | -2,908,790 | 0 | 4,001,921 | -6,910,711 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 1,729,672 | 1,927,835 | 0 | 3,657,507 |
| Értékelési különbözet tartaléka | 2,125,241 | 0 | 479,163 | 1,646,078 |
| Előző év (évek) eredménye | 98,113 | 0 | 442,806 | -344,693 |
| Üzleti év eredménye | -442,806 | 442,806 | 1,847,576 | 1,847,576 |
| SAJÁT TŐKE | 28,616,488 | 17,916,666 | 6,771,466 | 43,456,840 |

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

| | Előző év | | Tárgyév |
|--|---------------|---------------|---------|
| | eFt | eFt | eFt |
| Alapkezelői díj | 11,488 | 15,989 | |
| Felügyeleti díj | 1,683 | 2,712 | |
| Könyvvizsgálói díj | 331 | 326 | |
| Különadó | 0 | 5,432 | |
| Forgalmazási díj | 47,959 | 67,515 | |
| Passzív időbeli elhatárolások összesen: | 61,461 | 91,974 | |

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

| Megnevezés | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|--|-----------------|------------------|
| Árfolyamnyereség | 202,315 | 1,355,976 |
| Kapott kamat | 188,337 | 785,429 |
| Kapott osztalék | 75,763 | 34,768 |
| Egyéb pénzügyi műveletek bevételei | 276,430 | 1,944,824 |
| Pénzügyi műveletek bevételei összesen | 742,845 | 4,120,997 |

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

| Megnevezés | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|---|-----------------|------------------|
| Árfolyamveszteség | 140,886 | 235,710 |
| Fizetett, fizetendő kamat | 0 | 0 |
| Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai | 817,904 | 1,620,433 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen | 958,790 | 1,856,143 |

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

| Megnevezés | Előző év Tárgyév | |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Alapkezelői díj | 84,104 | 174,642 |
| Letétkezelői díj | 6,866 | 15,466 |
| Megbízási díj | 4,791 | 5,265 |
| Felügyeleti díj | 4,414 | 9,771 |
| Könyvvizsgálói díj | 661 | 652 |
| Bankköltség, forgalmi jutalék | 281 | 278 |
| Forgalmazási díj | 125,378 | 191,570 |
| Egyéb költség | 48 | 9 |
| Könyvelési díj | 318 | 318 |
| Működési költség összesen | 226,861 | 397,971 |

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2015 . évi

| Értékpapír | Névérték /eredeti devizában | Beszerzési érték/KSZÉ (eFt) | Értékkülönbözet (eFt) | Piaci érték (eFt) |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|
| Államkötvény | | | | |
| A161222D13 HUF | 10,000.00 | 10 | 0 | 10 |
| A170224B06 HUF | 10,000.00 | 11 | 0 | 11 |
| CZGB 0.85 03/17/18 CZK | 100,000,000.00 | 1,118,836 | 75,510 | 1,194,346 |
| CZGB Float 11/19/27 CZK | 200,000,000.00 | 2,307,178 | 81,915 | 2,389,093 |
| CZGB Float 12/20 CZK | 100,000,000.00 | 1,124,742 | 41,993 | 1,166,735 |
| PEMÁK 2016/X EUR | 4,661,000.00 | 1,408,344 | 54,717 | 1,463,061 |
| PEMÁK 2016/Y EUR | 3,500,000.00 | 1,053,040 | 47,595 | 1,100,635 |
| REPHUN 3.5 07/16 EUR | 5,653,000.00 | 1,816,543 | 16,404 | 1,832,947 |
| REPHUN 4.125 02/19/18 USD | 4,300,000.00 | 1,235,729 | 67,263 | 1,302,992 |
| REPHUN 5 03/30/16 GBP | 3,000,000.00 | 1,224,000 | 110,807 | 1,334,807 |
| REPHUN 5.75 06/18 EUR | 1,000,000.00 | 356,860 | 3,710 | 360,570 |
| Sloven 4.75 05/10/2018 USD | 4,000,000.00 | 1,217,144 | 9,005 | 1,226,149 |
| SOURCE MSCI WORLD ETF EUR | 57,000.00 | 498,317 | 228,269 | 726,586 |
| Vállalati kötvény | | | | |
| CBRD 5 06/14/17 EUR | 2,000,000.00 | 633,684 | 24,067 | 657,751 |
| MAEXIM 5.5 02/18 USD | 6,200,000.00 | 1,733,481 | 183,650 | 1,917,131 |
| MAGNO 4 03/29/49 CORP EUR | 3,000,000.00 | 949,078 | -17,201 | 931,877 |
| MAGYAR 5.875 05/16 EUR | 7,150,000.00 | 2,359,656 | 7,326 | 2,366,982 |
| MOLHB 5.875 04/17 EUR | 1,000,000.00 | 336,050 | 7,216 | 343,266 |
| OTPHB 5.27 09/16 EUR | 10,945,000.00 | 3,572,653 | -4,766 | 3,567,887 |
| Külföldi befektetési jegyek | | | | |
| DB X-TRACKERS MSCI World EUR | 104,000.00 | 1,039,814 | 297,935 | 1,337,749 |
| ISHARES MSCI WORLD ETF USD | 123,000.00 | 998,866 | 250,766 | 1,249,632 |
| LYXOR MSCI WORLD ETF EUR | 25,000.00 | 953,282 | 244,871 | 1,198,153 |
| POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA USD | 40,000.00 | 397,573 | 44,640 | 442,213 |
| SPDR S&P500 ETF TRUST USD | 27,000.00 | 1,589,605 | -11,851 | 1,577,754 |
| VANGUARD FTSE JAPAN UCITS GBP | 30,000.00 | 228,803 | -8,344 | 220,459 |
| VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF USD | 65,000.00 | 985,161 | -55,849 | 929,312 |
| VANGUARD TOT WORLD STK USD | 70,000.00 | 1,163,067 | -6,973 | 1,156,094 |
| Jelzáloglevél | | | | |
| FHB F18NF01 EUR | 400,000.00 | 122,752 | 21,735 | 144,487 |
| Értékpapírok összesen: | | 30,424,279 | 1,714,410 | 32,138,689 |

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, Iajstromszáma: BF Money Chránény Nyíltvégű Befektetési Alap, 1111-243
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Citi bank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
 NEÉ számítás típusa: Napi

| | |
|----------------------|---------------|
| Tárgynap (T): | 2015.12.31 |
| Saját tőke (CZK): | 3,752,749,635 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 1.1492 |
| Darabszám (db): | 3,265,573,570 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. | KÖTELEZETTSÉGEK | | | Összeg/Érték (CZK) | (%) |
|------|---|----------|----------|-----------------------|-------------|
| I/1. | Hitelállomány (összes): | Hitelező | Futamidő | 0 | - |
| I/2. | Egyéb kötelezettségek (összes): | | | 143,712 | 1.78% |
| | Alapezelői díj miatt | | | 0 | - |
| | Letétkezelői díj miatt | | | 141,424 | 98.41% |
| | Bizományosi díj miatt | | | 0 | - |
| | Forgalmazási költség miatt | | | 0 | 0% |
| | Könyvelési díj | | | 2,288 | 1.59% |
| | Könyvvizsgálói költség miatt | | | 0 | - |
| | Költségként elszámolt egyéb tétel miatt | | | 0 | - |
| | Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | | | 0 | - |
| I/3. | Céltartalékok (összes): | | | | |
| I/4. | Passzív időbeli elhatárolások (összes): | | | 7,942,487 | 98.22% |
| | Kötelezettségek összesen: | | | 8,086,199 | 100% |

| II. | ESZKÖZÖK | | | | (%) |
|-----------|--|-----------|-------------|----------------------|-------------|
| II/1. | Folyószámla, készpénz (összes): | | | 455,826,479 | 12.12% |
| II/2. | Egyéb követelés (összes): | | | 1,415,610 | 0.04% |
| II/3. | Lekötött bankbetétek (összes): | Bank | Futamidő | 538,699,519 | 14.32% |
| II/3.1. | Max 3 hó lekötésű (összes): | | | | |
| II/3.2. | 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): | | | | |
| II/4. | Értékpapírok (összes): | Devizanem | Névérték | 2,775,361,777 | 73.80% |
| II/4.1. | Állampapírok (összes): | HUF | 20,000 | 1,872 | 0.00% |
| II/4.1.1. | Kötvények (összes): | | | | |
| II/4.1.2. | Kincstárjegyek (összes): | | | | |
| II/4.1.3. | Egyéb jegybankképes ép. (összes): | | | | |
| II/4.1.4. | Külföldi állampapírok (összes): | | | 2,062,419,163 | 74.31% |
| | | EUR | 38,966,000 | 1,152,984,552 | |
| | | USD | 14,500,000 | 383,961,297 | |
| | | GBP | 3,000,000 | 115268313.4 | |
| | | CZK | 400,000,000 | 410205000 | |
| II/4.2. | Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: | | | | |
| II/4.2.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | |
| II/4.2.2. | Külföldi kötvények (összes): | | | | |
| II/4.2.3. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.3. | Részvények (összes): | | | | |
| II/4.3.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | |
| II/4.3.2. | Külföldi részvények (összes): | | | | |
| II/4.3.3. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.4. | Jelzáloglevelek (összes): | EUR | 400,000 | 12,477,253 | 0.45% |
| II/4.4.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | |
| II/4.4.2. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.5. | Befektetési jegyek (összes): | | | 700,463,489 | 25% |
| | | USD | 325,000 | 462,435,737 | |
| | | EUR | 64,500 | 218,989,855 | |
| | | GBP | 30000 | 19,037,897 | |
| II/4.5.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | |
| II/4.5.2. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.6. | Kárpótlási jegy (összes): | | | | |
| II/5. | Aktív időbeli elhatárolások (összes): | | | 2,347,207 | 0.06% |
| II/6. | Határidős ügyletek értékelési különbözete | | | -12,814,757 | -0.34% |
| | Eszközök összesen: | | | 3,760,835,835 | 100% |

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

BF Money Chraneny Alap 2015 . évi hozama:

1.937%

2015 . évi

CASH FLOW

| | | EFT | EFT |
|-------------|---|--------------------|--------------------|
| | A tétel megnevezése | Előző év | Tárgyév |
| I. | Működési cash flow (01.-14. sorok) | -743,098 | 887,048 |
| 01. | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +- | -590,226 | 1,717,746 |
| 02. | Elszámolt amortizáció + | | |
| 03. | Elszámolt értékvesztés és visszairás +- | | |
| 04. | Elszámolt értékelési különbözet +- | -2,125,241 | -1,646,078 |
| 05. | Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +- | | |
| 06. | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +- | | |
| 07. | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye + | -178,110 | -856,328 |
| 08. | Befektetett eszközök állományváltozása +- | | |
| 09. | Forgóeszközök állományváltozása +- | -43,874 | 27,481 |
| 10. | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +- | 37,143 | -36,030 |
| 11. | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +- | | |
| 12. | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +- | -13,995 | 3,666 |
| 13. | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +- | 45,964 | 30,513 |
| 14. | Értékelési különbözet | 2,125,241 | 1,646,078 |
| II. | Befektetési cash flow (15.-20. sorok) | -12,129,627 | -11,289,752 |
| 15. | Ingatlanok beszerzése - | | |
| 16. | Ingatlanok eladása + | | |
| 17. | Befolyt bérleti díjak + | | |
| 18. | Értékpapírok beszerzése - | -17,446,823 | -20,512,328 |
| 19. | Értékpapírok eladása, beváltása + | 5,169,776 | 9,092,746 |
| 20. | Kapott hozamok + | 147,420 | 129,830 |
| III. | Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok) | 19,120,590 | 13,471,939 |
| 21. | Befektetési jegy kibocsátás + | 18,792,138 | 15,546,025 |
| 22. | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | | |
| 23. | Befektetési jegy visszavásárlása - | -1,279,850 | -4,001,921 |
| 24. | Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 1,608,302 | 1,927,835 |
| 25. | Hitel, illetve kölcsön felvétele + | | |
| 26. | Hitel, illetve kölcsön törlesztése - | | |
| 27. | Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat - | | |
| IV. | PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok) | 6,247,865 | 3,069,235 |

Budapest, 2016. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2015.12.31

MNB árfolyam 2015.12.31

11.58

| Megnevezés | Főkönyv időpont | Főkönyv összeg (Ft) | Főkönyv összeg (CZK) | NEÉ lista időpont | NEÉ lista összeg (CZK) | Eltérés (CZK) |
|--|-----------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-----------------------|
| Értékpapírok | 2015.12.31 | 30,424,279,235 | 2,627,312,541.84 | 2015.12.31 | 2,778,871,916.50 | - 151,559,374.66 |
| Értékkülönbözet kamatból | 2015.12.31 | 331,621,791 | 28,637,460.38 | 2015.12.31 | - | 28,637,460.38 |
| Egyéb értékkülönbözet | 2015.12.31 | 1,382,788,346 | 119,411,774.27 | 2015.12.31 | - | 119,411,774.27 |
| Értékpapírok összesen: | | 32,138,689,372 | 2,775,361,776.49 | | 2,778,871,916.50 | - 3,510,140.01 |
| Elszámolási betétszámla HUF C/IT | 2015.12.31 | 459,036 | 39,640.42 | 2015.12.31 | 39,316.17 | 324.25 |
| Elszámolási betétszámla EUR C/IT | 2015.12.31 | 499,792,788 | 43,159,998.96 | 2015.12.31 | 43,131,708.98 | 28,289.98 |
| Elszámolási betétszámla USD C/IT | 2015.12.31 | 11,606,761 | 1,002,310.95 | 2015.12.31 | 1,007,836.93 | - 5,525.98 |
| Elszámolási betétszámla GBP C/IT | 2015.12.31 | 24,026,045 | 2,074,787.96 | 2015.12.31 | 2,070,959.34 | 3,828.62 |
| Elszámolási betétszámla CZK C/IT | 2015.12.31 | 4,742,586,002 | 409,549,741.15 | 2015.12.31 | 409,549,741.14 | 0.01 |
| Lekötött betét | 2015.12.31 | 6,238,140,429 | 538,699,518.95 | 2015.12.31 | 544,029,644.59 | - 5,330,125.64 |
| Pénzeszközök összesen: | | 11,516,611,061 | 994,525,998.39 | | 999,829,207.15 | - 5,303,208.76 |
| Aaktív időbeli elhatárolás | 2015.12.31 | 27,180,653 | 2,347,206.65 | 2015.12.31 | | 2,347,206.65 |
| Befektetési jegy ellenértéke (forg számla) | 2015.12.31 | | - | 2015.12.31 | | - |
| Értékpapír technikai számla (BB) | 2015.12.31 | 16,100,696 | 1,390,388.30 | 2015.12.31 | 1,380,567.17 | 9,821.13 |
| Határidős ügylet | 2015.12.31 | | - | 2015.12.31 | | - |
| Egyéb követelés | 2015.12.31 | 292,068 | 25,221.76 | | 25,200.00 | 21.76 |
| Követelés összesen: | | 16,392,765 | 1,415,610.06 | | 1,405,767.17 | 9,842.89 |
| Szállítók | 2015.12.31 | 1,664,192 | 143,712.61 | 2015.12.31 | | 143,712.61 |
| Befektetési jegy ellenértéke (forg számla) | 2015.12.31 | | - | 2015.12.31 | | - |
| Határidős ügylet | 2015.12.31 | 148,394,884 | 12,814,756.82 | 2015.12.31 | 12,814,756.82 | - |
| Kötelezettség összesen: | | 150,059,076 | 12,958,469.43 | | 12,814,756.82 | 143,712.61 |
| Passzív időbeli elhatárolások: | 2015.12.31 | 91,974,002 | 7,942,487.22 | 2015.12.31 | 13,765,748.92 | - 5,823,261.70 |
| Nettó eszközérték összesen: | | 43,456,840,773 | 3,752,749,634.94 | | 3,753,526,385.08 | - 776,750.13 |
| Befektetési jegyek db | 2015.12.31 | | 3,265,573,570.00 | 2015.12.31 | 3,265,573,570.00 | - |
| Egy befektetési jegy értéke | | | 1.1492 | | 1.1494 | - 0.0002 |

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

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

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

Üzleti jelentés

| | |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| Elnevezés angolul | BF Money Chraneny Investment Fund |
| Elnevezés cseh nyelven | BF Money Chráněný Fond |
| Rövid neve | BF Money Chraneny Alap |
| Rövid név angolul | BF Money Chraneny Fund |
| Rövid neve cseh nyelven | BF Money Chráněný Fond |

| | |
|--------------------------------|--|
| Harmonizáció | ÁÉKBV Alap |
| Az alap típusa, fajtája | nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap |
| Futamideje | határozatlan |
| Indulás dátuma | 2007. október 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.570-1/2007) |
| Alapcímlet devizaneme | CZK |

| | | |
|---------------------------|----------------|-----------------------|
| A sorozatok adatai | | |
| „CZK” sorozat | névérték 1 CZK | ISIN kód HU0000705785 |

| | | |
|----------------------|--|---------------------------------|
| 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 | 1.2% |
|----------------------------------|------|

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

Vagyonkimutatás

| Vagyonkimutatás | Nyitó | Záró |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Átruházható értékpapírok | 1,779,083,978 | 2,778,871,917 |
| Banki egyenlegek | 787,400,847 | 999,829,207 |
| Egyéb eszközök | -36,390,690 | -11,408,990 |
| Összes eszköz | 2,530,094,135 | 3,767,292,134 |
| Díjakkól származó kötelezettségek | -8,806,335 | -13,765,749 |
| Nettó eszközérték | 2,521,287,800 | 3,753,526,385 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| BF Money Chraneny Alap | | | | | |
|------------------------|----------------|-------|---------------|-------|--|
| Portfólió összetétel | Nyitó állomány | | Záró állomány | | |
| | 2014.12.31 | | 2015.12.31 | | |
| Eszköztípus | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly | |
| Számlapénz | 172,015,009 | 6.8% | 455,799,563 | 12.1% | |
| Betét | 615,385,838 | 24.3% | 544,029,645 | 14.4% | |

| | | | | |
|---|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Jegybanki kötvény | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Diszkont kincstárjegy | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Államkötvény | 735,304,819 | 29.1% | 1,155,415,749 | 30.7% |
| Jelzáloglevél | 12,913,912 | 0.5% | 12,469,075 | 0.3% |
| Vállalati kötvény | 278,809,331 | 11.0% | 845,449,473 | 22.5% |
| Befektetési jegy | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| ETF | 752,055,916 | 29.7% | 765,537,620 | 20.3% |
| Részvény | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Derivatív ügyletek | -40,256,252 | -1.6% | -12,814,757 | -0.3% |
| Repo | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Forgalmazási számla egyenlege | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Követelések/Kötelezettségek | 3,865,563 | 0.2% | 1,405,767 | 0.0% |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 2,530,094,135 | 100.0% | 3,767,292,134 | 100.0% |
| Díjak | -8,806,335 | | -13,765,749 | |
| Nettó eszközérték: | 2,521,287,800 | | 3,753,526,385 | |

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Banki egyenlegek

Folyószámla

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|--------------------|------|--------------------|-------|
| Magyar forint | HUF | 38,877 | 0.0% | 39,316 | 0.0% |
| Cseh korona | CZK | 100,635,427 | 4.0% | 409,549,741 | 10.9% |
| Euro | EUR | 624,411 | 0.0% | 43,131,709 | 1.1% |
| Angol font | GBP | 1,067,278 | 0.0% | 2,070,959 | 0.1% |
| USA dollár | USD | 69,649,017 | 2.8% | 1,007,837 | 0.0% |
| Összesen | CZK | 172,015,009 | | 455,799,563 | |

Betétek

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|--------------------|-------|--------------------|-------|
| USA dollár | USD | 615,385,838 | 24.4% | 544,029,645 | 14.5% |
| Összesen | CZK | 615,385,838 | | 544,029,645 | |

?: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

| Fajta | Név | ISIN | Eszközérték | Összeg |
|--------------|------------|--------------|-------------|--------|
| Államkötvény | A150212A04 | HU0000402268 | 950 | 0.0% |

| | | | | |
|-------------------|------------------------------|--------------|-------------|------|
| | A170224B06 | HU0000402375 | 1,008 | 0.0% |
| | PEMÁK 2015/X | HU0000402615 | 30,228,793 | 1.2% |
| | A150824C12 | HU0000402581 | 933 | 0.0% |
| | A161222D13 | HU0000402623 | 935 | 0.0% |
| | PEMÁK 2016/X | HU0000402664 | 129,282,311 | 5.1% |
| | PEMÁK 2016/Y | HU0000402698 | 97,282,239 | 3.9% |
| | REPHUN 4.75 02/03/15 | US445545AC05 | 162,216,770 | 6.4% |
| | REPHUN 5 03/30/16 | XS0249458984 | 115,379,250 | 4.6% |
| | BGARIA 8.25 01/15/15 | XS0145623624 | 35,755,382 | 1.4% |
| | REPHUN 3.5 07/16 | XS0240732114 | 165,156,247 | 6.6% |
| ETF | VANGUARD TOT WORLD STK | US9220427424 | 116,914,137 | 4.6% |
| | DB X-TRACKERS MSCI World | LU0274208692 | 173,472,179 | 6.9% |
| | ISHARES MSCI WORLD ETF | IE00B0M62Q58 | 161,720,126 | 6.4% |
| | LYXOR MSCI WORLD ETF | FR0010315770 | 132,865,363 | 5.3% |
| | SOURCE MSCI WORLD ETF | IE00B60SX394 | 58,019,616 | 2.3% |
| | POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA | US73937B7799 | 8,684,710 | 0.3% |
| | ISHARES MSCI ALL WORLD | US4642882579 | 100,379,784 | 4.0% |
| Jelzáloglevél | FHB FJ18NF01 | HU0000652755 | 12,913,912 | 0.5% |
| Vállalati kötvény | MAGYAR 5.875 05/16 | XS0632248802 | 60,546,357 | 2.4% |
| | OTPHB 5.27 09/16 | XS0268320800 | 115,465,396 | 4.6% |
| | MAEXIM 5.5 02/18 | XS0864511588 | 44,671,084 | 1.8% |
| | CBRD 5 06/14/17 | XS0305384124 | 58,126,494 | 2.3% |

záró állomány

| Fajta | Név | ISIN | Eszközérték | Összeg |
|------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------|-------------|
| Államkötvény | A170224B06 | HU0000402375 | 960 | 0.0% |
| | REPHUN 3.5 07/16 | XS0240732114 | 158,181,848 | 4.2% |
| | A161222D13 | HU0000402623 | 895 | 0.0% |
| | PEMÁK 2016/X | HU0000402664 | 126,261,015 | 3.4% |
| | REPHUN 5 03/30/16 | XS0249458984 | 115,055,495 | 3.1% |
| | REPHUN 4.125 02/19/18 | US445545AG19 | 113,141,081 | 3.0% |
| | PEMÁK 2016/Y | HU0000402698 | 94,983,870 | 2.5% |
| | CZGB 0.85 03/17/18 | CZ0001004246 | 103,138,700 | 2.7% |
| | CZGB Float 11/19/27 | CZ0001004105 | 206,312,000 | 5.5% |
| | CZGB Float 12/20 | CZ0001004113 | 100,754,300 | 2.7% |
| | REPHUN 5.75 06/18 | XS0369470397 | 31,116,833 | 0.8% |
| | Sloven 4.75 05/10/2018 | XS0927637495 | 106,468,752 | 2.8% |
| | ETF | DB X-TRACKERS MSCI World | LU0274208692 | 115,446,631 |
| ISHARES MSCI WORLD ETF | | IE00B0M62Q58 | 108,507,803 | 2.9% |
| LYXOR MSCI WORLD ETF | | FR0010315770 | 103,399,683 | 2.8% |
| SOURCE MSCI WORLD ETF | | IE00B60SX394 | 62,703,740 | 1.7% |
| VANGUARD TOT WORLD STK | | US9220427424 | 100,385,774 | 2.7% |
| POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA | | US73937B7799 | 38,398,168 | 1.0% |
| SPDR S&P500 ETF TRUST | | US78462F1030 | 136,999,179 | 3.6% |
| VANGUARD FTSE JAPAN UCITS | | IE00B95PGT31 | 19,002,747 | 0.5% |
| VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF | | US9220428745 | 80,693,895 | 2.1% |
| Jelzáloglevél | FHB FJ18NF01 | HU0000652755 | 12,469,075 | 0.3% |
| Vállalati kötvény | MAEXIM 5.5 02/18 | XS0864511588 | 166,467,971 | 4.4% |
| | MAGYAR 5.875 05/16 | XS0632248802 | 204,268,611 | 5.4% |
| | MOLHB 5.875 04/17 | XS0503453275 | 29,623,597 | 0.8% |
| | OTPHB 5.27 09/16 | XS0268320800 | 307,905,734 | 8.2% |

| | | | | |
|--|-----------------------|--------------|------------|------|
| | CBRD 5 06/14/17 | XS0305384124 | 56,763,332 | 1.5% |
| | MAGNO 4 03/29/49 CORP | XS0247761827 | 80,420,228 | 2.1% |

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| EUR/CZK | -1,427,249 | 2015.01.07 |
| EUR/CZK | -696,183 | 2015.01.21 |
| EUR/CZK | -201,445 | 2015.01.07 |
| EUR/CZK | -310,188 | 2015.01.07 |
| EUR/CZK | -292,730 | 2015.02.25 |
| EUR/CZK | -5,684 | 2015.02.24 |
| EUR/CZK | 25,591 | 2015.02.06 |
| EUR/CZK | -9,452 | 2015.01.07 |
| EUR/CZK | -144,169 | 2015.01.07 |
| EUR/CZK | -221,260 | 2015.02.25 |
| EUR/CZK | 14,092 | 2015.02.06 |
| EUR/CZK | -43,304 | 2015.02.04 |
| GBP/CZK | -847,586 | 2015.01.07 |
| GBP/CZK | -1,844,354 | 2015.02.04 |
| USD/CZK | -1,062,165 | 2015.02.25 |
| USD/CZK | -455,380 | 2015.03.18 |
| USD/CZK | -1,566,249 | 2015.02.04 |
| USD/CZK | -10,282,158 | 2015.01.07 |
| USD/CZK | -6,841,545 | 2015.01.22 |
| USD/CZK | -2,813,889 | 2015.03.04 |
| USD/CZK | -4,028,575 | 2015.02.25 |
| USD/CZK | -2,250,877 | 2015.02.04 |
| USD/CZK | -1,044,243 | 2015.02.25 |
| USD/CZK | -2,593,008 | 2015.02.04 |
| USD/CZK | -1,006,757 | 2015.02.04 |
| USD/CZK | -307,489 | 2015.03.12 |

záró állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| EUR/CZK | -355,285 | 2016.09.14 |
| EUR/CZK | -175,272 | 2016.03.09 |
| EUR/CZK | -175,384 | 2016.09.15 |
| EUR/CZK | -201,018 | 2016.02.24 |
| EUR/CZK | -549,675 | 2016.09.09 |
| EUR/CZK | -1,301,494 | 2016.01.20 |
| EUR/CZK | -1,110,296 | 2016.02.24 |
| EUR/USD | 12,842 | 2016.03.09 |
| GBP/CZK | 1,873,215 | 2016.02.10 |
| USD/CZK | -6,358,935 | 2016.01.20 |
| USD/CZK | -4,199,302 | 2016.01.20 |
| USD/CZK | -274,153 | 2016.03.09 |

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN | Eszközérték |
|------------------------------|--------------|------|-------------|
| Pénz követelés/kötelezettség | CZK | | 3,865,563 |

záró állomány

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN | Eszközérték |
|----------------------------------|-----------------------|------|-------------|
| Pénz követelés/kötelezettség | CZK | | 25,200 |
| Pénz követelés/kötelezettség | MAGNO 4 03/29/49 CORP | | 810,660 |
| Értékpapírból származó jövedelem | SPDR S&P500 ETF TRUST | | 569,907 |

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

| Befektetési jegy darabszám | Nyitó db | Záró db |
|----------------------------|---------------|---------------|
| "A" sorozat | 2,236,012,742 | 3,265,573,570 |

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|-----------------------------------|--------|--------|
| "A" sorozat | 1.1276 | 1.1494 |

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | Eszközök %-ban |
|---|----------------------|--------------------|----------------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 1,500,274,647 | 28.9% | 1,933,422,444 | 51.3% |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 278,809,331 | 203.2% | 845,449,473 | 22.4% |
| Összesen | 1,779,083,978 | 56.2% | 2,778,871,917 | 73.8% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 1,027,028,062 | 96.0% | 2,013,334,297 | 53.4% |

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

| Értékpapír neve | Értékpapír típusa | Eszközérték | Eszközök %-ban |
|-------------------------------|-------------------|----------------------|----------------|
| OTPHB 5.27 09/16 | Vállalati kötvény | 307,905,734 | 8.2% |
| CZGB Float 11/19/27 | Államkötvény | 206,312,000 | 5.5% |
| MAGYAR 5.875 05/16 | Vállalati kötvény | 204,268,611 | 5.4% |
| MAEXIM 5.5 02/18 | Vállalati kötvény | 166,467,971 | 4.4% |
| REPHUN 3.5 07/16 | Államkötvény | 158,181,848 | 4.2% |
| Értékpapírok összesen: | | 2,778,871,917 | 73.8% |

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: | 20.3% |
|---|-------|

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0, 5%
Érintett befektetési forma: ISHARES MSCI WORLD ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2015

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

2015 első félévében gyengébb makroadatok érkeztek az Egyesült Államokból, az első negyedéves GDP adat kismértékű lassulást mutatott, ami a részvénypiacokon is éreztette hatását. A FED 2014-ben befejezte QE programját, amit 2015-ben a kamatemelési ciklus megkezdése követhet. A kamatkörnyezet várható emelkedése és az erős dollár szintén visszafogta a tőzsdék teljesítményét, így a vezető amerikai indexek a 2014-es csúcspont közelében mozogtak a vizsgált időszakban. Az európai piacok jó teljesítményt nyújtottak az év első felében, köszönhetően a kedvező világgazdasági környezetnek, valamint annak, hogy az ECB tavasszal ismét elindította QE programját. A főbb európai indexek az első negyedév végére új csúcspontokat értek el, azonban a görög adósságválság, a kínai gazdasági növekedéssel kapcsolatos bizonytalanságok és a várható FED kamatemelés megállították az európai részvénypiaci rallyt. A japán Nikkei is kiemelkedően jó teljesítményt nyújtott, közel 16%-ot emelkedett az év első felében, amit a zéró alapkamat és a kedvező makroadatok is támogattak. Az olajár zuhanása tavasszal megállt és nyár közepére újra 60 dollár közelébe emelkedett a WTI hordónkénti ára. Az alacsonyabb olajár azonban továbbra is visszafogja az energetikai szektor teljesítményét, ami a részvényárfolyamokon is érezteti hatását.

Az alap befektetései 2015-ben

Az alap az eszközeinek jelentős részét cseh koronában, Európában és USA dollárban denominált kamatozó eszközökbe (banki betétbe, állampapírba, vállalati kötvénybe) fektette, a fennmaradó része pedig részvénypiaci kitétséget vett fel. Az alap elsősorban a fejlett részvénypiacok részvénypiaci eszközeibe fektetett és ezeken belül 2015-ben hangsúlyt kaptak a magas osztalékhozamot biztosító részvénypiaci eszközök.

A portfólióban lévő részvény eszközök arányát egy modell alapján kezeljük, amely biztosítja az Alap számára a befektetési politika által ígért védelmet. Az Alapban a részvénybefektetések aránya az év során – a kedvező részvénypiaci árfolyam alakulás következtében egész év során csökkent, év első harmadában 32-34% között, az év végén 15% körül mozgott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

| | Az adat fellelési helye |
|---|---|
| Befektésekből származó jövedelem | Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI |
| Egyéb bevétel | Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK |
| Kezelési költségek | Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj |
| A letétkezelő díjai | Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj |
| Egyéb díjak és adók | Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj |
| Nettó jövedelem | Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény |
| Értékkülönbözlet | Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka |

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

| | |
|----------------------------|----------------------|
| Nyitó állomány (db) | 2,236,012,742 |
| Vétel (db) | 1,379,950,502 |
| Visszaváltás (db) | 350,389,674 |
| Záró Állomány (db) | 3,265,573,570 |

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

| Dátum | Nettó eszközérték | Árfolyam |
|------------|-------------------|----------|
| 2015.01.30 | 2,659,944,492 | 1.1487 |
| 2015.02.27 | 2,856,444,924 | 1.1683 |
| 2015.03.31 | 3,123,190,233 | 1.1804 |
| 2015.04.30 | 3,304,967,860 | 1.1706 |
| 2015.05.29 | 3,456,449,448 | 1.1768 |
| 2015.06.30 | 3,590,649,035 | 1.1595 |
| 2015.07.31 | 3,697,487,901 | 1.1672 |
| 2015.08.31 | 3,646,538,425 | 1.1394 |
| 2015.09.30 | 3,636,201,390 | 1.1325 |
| 2015.10.30 | 3,691,604,933 | 1.1513 |
| 2015.11.30 | 3,757,809,896 | 1.1620 |
| 2015.12.31 | 3,753,526,385 | 1.1494 |

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | nettó eszközérték (CZK) | árfolyam (CZK/db) | hozam (%) |
|-------------|-------------------------|-------------------|-----------|
| 2010.12.31 | 82,951,637 | 0.9713 | 2.06% |
| 2011.12.30* | 81,249,846 | 0.9389 | -3.34% |
| 2012.12.28* | 127,695,746 | 0.9736 | 3.70% |
| 2013.12.31 | 723 246 130 | 1.0677 | 9.58% |
| 2014.12.31 | 2,521,287,800 | 1.1276 | 5.61% |

| | | | |
|------------|---------------|--------|-------|
| 2015.12.31 | 3,753,526,385 | 1.1494 | 1.93% |
|------------|---------------|--------|-------|

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2015-ben kötött származtatott ügyletei

| Lejárat | Vételi deviza | Eladási deviza | Vételi Érték | Eladási Érték |
|------------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| 2015.01.07 | EUR | CZK | 10,160,000 | 281,381,200 |
| 2015.02.04 | CZK | USD | 198,599,363 | 8,555,000 |
| 2015.03.25 | CZK | GBP | 37,044,000 | 1,050,000 |
| 2015.01.07 | USD | CZK | 8,555,000 | 198,689,875 |
| 2015.01.07 | GBP | CZK | 1,050,000 | 37,107,000 |
| 2015.01.07 | EUR | CZK | 1,870,000 | 51,770,950 |
| 2015.03.25 | CZK | EUR | 51,748,510 | 1,870,000 |
| 2015.02.04 | CZK | EUR | 281,331,010 | 10,160,000 |
| 2015.01.21 | EUR | CZK | 3,870,000 | 107,856,900 |
| 2015.04.22 | CZK | EUR | 107,802,720 | 3,870,000 |
| 2015.02.04 | USD | CZK | 6,560,000 | 158,227,200 |
| 2015.04.22 | CZK | EUR | 121,394,140 | 4,340,000 |
| 2015.03.18 | CZK | USD | 122,777,400 | 5,100,000 |
| 2015.01.22 | USD | CZK | 5,100,000 | 122,884,500 |
| 2015.04.22 | CZK | USD | 48,606,000 | 2,000,000 |
| 2015.04.22 | CZK | EUR | 30,618,500 | 1,100,000 |
| 2015.02.04 | EUR | CZK | 10,708,000 | 297,307,620 |
| 2015.02.04 | USD | CZK | 4,900,000 | 120,050,000 |
| 2015.05.06 | CZK | GBP | 77,292,600 | 2,100,000 |
| 2015.03.18 | CZK | EUR | 297,256,329 | 10,708,000 |
| 2015.02.04 | GBP | CZK | 2,100,000 | 77,435,400 |
| 2015.05.06 | CZK | USD | 119,903,000 | 4,900,000 |
| 2015.02.04 | EUR | CZK | 2,820,000 | 78,350,880 |
| 2015.03.25 | CZK | EUR | 78,336,047 | 2,820,000 |
| 2015.05.06 | CZK | EUR | 5,278,324 | 190,000 |
| 2015.02.05 | EUR | CZK | 2,920,000 | 81,117,600 |
| 2015.02.06 | EUR | CZK | 190,000 | 5,279,530 |
| 2015.05.06 | CZK | EUR | 27,760,000 | 1,000,000 |
| 2015.02.06 | EUR | CZK | 1,000,000 | 27,770,000 |
| 2015.05.06 | CZK | EUR | 81,097,160 | 2,920,000 |
| 2015.04.22 | CZK | EUR | 30,404,000 | 1,100,000 |
| 2015.03.12 | USD | CZK | 500,000 | 12,119,250 |
| 2015.03.18 | CZK | USD | 15,035,856 | 625,000 |
| 2015.04.01 | CZK | EUR | 60,695,838 | 2,210,000 |
| 2015.02.24 | EUR | CZK | 2,210,000 | 60,704,280 |
| 2015.02.25 | USD | CZK | 1,398,000 | 33,957,420 |
| 2015.02.25 | EUR | CZK | 4,160,000 | 114,067,200 |
| 2015.02.25 | USD | CZK | 5,610,000 | 136,098,600 |
| 2015.05.20 | CZK | USD | 135,913,470 | 5,610,000 |
| 2015.05.20 | CZK | EUR | 114,033,920 | 4,160,000 |
| 2015.04.01 | CZK | USD | 33,938,827 | 1,398,000 |

| | | | | |
|------------|-----|-----|-------------|-------------|
| 2015.02.25 | USD | CZK | 1,500,000 | 36,165,000 |
| 2015.05.20 | CZK | USD | 36,112,500 | 1,500,000 |
| 2015.03.04 | USD | CZK | 3,600,000 | 88,927,200 |
| 2015.06.10 | CZK | USD | 88,806,852 | 3,600,000 |
| 2015.04.15 | CZK | EUR | 29,449,440 | 1,080,000 |
| 2015.03.18 | USD | CZK | 625,000 | 16,091,875 |
| 2015.05.20 | CZK | USD | 156,904,200 | 6,100,000 |
| 2015.04.22 | CZK | EUR | 291,927,064 | 10,708,000 |
| 2015.04.22 | CZK | USD | 16,083,744 | 625,000 |
| 2015.03.18 | EUR | CZK | 10,708,000 | 291,953,620 |
| 2015.03.18 | USD | CZK | 6,100,000 | 157,075,000 |
| 2015.04.22 | USD | EUR | 1,350,000 | 1,267,249 |
| 2015.04.22 | USD | EUR | 1,360,000 | 1,275,678 |
| 2015.05.20 | CZK | EUR | 51,181,900 | 1,870,000 |
| 2015.05.20 | CZK | GBP | 39,102,000 | 1,050,000 |
| 2015.03.25 | GBP | CZK | 1,050,000 | 39,154,500 |
| 2015.04.22 | CZK | EUR | 77,190,253 | 2,820,000 |
| 2015.03.25 | EUR | CZK | 2,820,000 | 77,197,500 |
| 2015.03.25 | EUR | CZK | 1,870,000 | 51,191,250 |
| 2015.05.06 | CZK | EUR | 60,801,807 | 2,210,000 |
| 2015.04.01 | USD | CZK | 1,398,000 | 35,902,038 |
| 2015.05.20 | CZK | USD | 35,873,645 | 1,398,000 |
| 2015.04.01 | EUR | CZK | 2,210,000 | 60,808,150 |
| 2015.05.20 | CZK | USD | 54,299,455 | 2,135,000 |
| 2015.04.22 | CZK | USD | 10,919,427 | 435,000 |
| 2015.06.10 | CZK | EUR | 29,578,500 | 1,080,000 |
| 2015.04.15 | EUR | CZK | 1,080,000 | 29,581,200 |
| 2015.07.21 | CZK | USD | 111,740,640 | 4,400,000 |
| 2015.04.22 | EUR | CZK | 9,310,000 | 255,466,400 |
| 2015.07.22 | CZK | EUR | 30,181,580 | 1,100,000 |
| 2015.07.22 | USD | EUR | 2,710,000 | 2,521,869 |
| 2015.07.22 | CZK | EUR | 255,447,780 | 9,310,000 |
| 2015.04.22 | USD | CZK | 1,060,000 | 26,984,420 |
| 2015.04.22 | USD | CZK | 2,000,000 | 51,100,000 |
| 2015.07.22 | CZK | USD | 51,030,000 | 2,000,000 |
| 2015.06.10 | CZK | EUR | 371,332,372 | 13,528,000 |
| 2015.04.22 | EUR | CZK | 13,528,000 | 371,343,600 |
| 2015.04.22 | EUR | CZK | 1,100,000 | 30,181,800 |
| 2015.06.10 | CZK | USD | 26,965,785 | 1,060,000 |
| 2015.04.22 | EUR | USD | 2,524,688 | 2,710,000 |
| 2015.08.05 | CZK | EUR | 27,400,000 | 1,000,000 |
| 2015.05.06 | EUR | CZK | 1,000,000 | 27,400,000 |
| 2015.05.06 | EUR | CZK | 2,920,000 | 80,008,000 |
| 2015.05.06 | USD | CZK | 4,900,000 | 120,540,000 |
| 2015.07.22 | USD | EUR | 850,000 | 760,558 |
| 2015.08.05 | CZK | EUR | 65,783,640 | 2,400,000 |
| 2015.08.05 | CZK | USD | 120,373,400 | 4,900,000 |
| 2015.05.06 | GBP | CZK | 2,100,000 | 78,036,000 |
| 2015.08.05 | CZK | EUR | 80,008,000 | 2,920,000 |
| 2015.05.06 | EUR | CZK | 2,400,000 | 65,786,400 |
| 2015.08.05 | CZK | GBP | 77,878,500 | 2,100,000 |
| 2015.05.20 | USD | CZK | 1,500,000 | 36,833,700 |
| 2015.05.20 | EUR | CZK | 6,030,000 | 165,131,550 |
| 2015.05.20 | GBP | CZK | 1,050,000 | 39,974,550 |
| 2015.07.22 | CZK | GBP | 39,921,000 | 1,050,000 |

| | | | | |
|------------|-----|-----|-------------|-------------|
| 2015.07.22 | CZK | USD | 339,742,455 | 13,845,000 |
| 2015.07.22 | CZK | EUR | 165,134,565 | 6,030,000 |
| 2015.05.20 | USD | CZK | 13,845,000 | 340,033,200 |
| 2015.07.21 | CZK | USD | 34,311,422 | 1,398,000 |
| 2015.05.20 | USD | CZK | 1,398,000 | 34,339,074 |
| 2015.08.19 | CZK | USD | 36,788,700 | 1,500,000 |
| 2015.06.10 | EUR | CZK | 1,080,000 | 29,570,400 |
| 2015.09.09 | CZK | EUR | 29,556,900 | 1,080,000 |
| 2015.09.09 | CZK | EUR | 370,839,276 | 13,528,000 |
| 2015.06.10 | EUR | CZK | 13,528,000 | 371,018,928 |
| 2015.06.10 | USD | CZK | 4,660,000 | 112,902,480 |
| 2015.09.09 | CZK | USD | 112,727,217 | 4,660,000 |
| 2015.09.09 | CZK | USD | 967,899 | 40,000 |
| 2015.09.09 | CZK | USD | 51,395,526 | 2,125,000 |
| 2015.09.30 | CZK | USD | 38,122,064 | 1,550,000 |
| 2015.10.21 | CZK | EUR | 415,253,800 | 15,340,000 |
| 2015.07.22 | GBP | CZK | 1,050,000 | 40,845,000 |
| 2015.10.21 | USD | EUR | 3,560,000 | 3,278,085 |
| 2015.10.21 | CZK | USD | 344,892,795 | 13,845,000 |
| 2015.10.21 | CZK | GBP | 40,740,000 | 1,050,000 |
| 2015.07.22 | USD | CZK | 13,845,000 | 345,571,200 |
| 2015.07.22 | EUR | CZK | 15,340,000 | 415,407,200 |
| 2015.07.22 | USD | CZK | 2,000,000 | 49,750,000 |
| 2015.07.22 | EUR | CZK | 1,100,000 | 29,777,000 |
| 2015.10.21 | CZK | USD | 49,666,000 | 2,000,000 |
| 2015.10.21 | CZK | EUR | 29,767,100 | 1,100,000 |
| 2015.07.21 | USD | CZK | 5,798,000 | 145,257,294 |
| 2015.10.21 | CZK | USD | 144,984,150 | 5,798,000 |
| 2015.07.22 | EUR | USD | 3,281,106 | 3,560,000 |
| 2015.09.30 | CZK | USD | 24,708,750 | 1,000,000 |
| 2015.08.05 | EUR | CZK | 2,920,000 | 78,986,000 |
| 2015.08.05 | GBP | CZK | 2,100,000 | 80,808,000 |
| 2015.08.05 | USD | CZK | 4,900,000 | 120,540,000 |
| 2015.10.21 | CZK | USD | 120,339,100 | 4,900,000 |
| 2015.10.21 | CZK | EUR | 78,939,280 | 2,920,000 |
| 2015.10.21 | CZK | GBP | 80,637,900 | 2,100,000 |
| 2015.10.21 | CZK | EUR | 27,029,000 | 1,000,000 |
| 2015.08.05 | EUR | CZK | 1,000,000 | 27,040,000 |
| 2015.08.05 | EUR | CZK | 2,400,000 | 64,915,200 |
| 2015.10.21 | CZK | EUR | 64,883,040 | 2,400,000 |
| 2015.11.10 | CZK | USD | 1,500,000 | 60,662 |
| 2015.11.10 | CZK | USD | 35,355,735 | 1,430,000 |
| 2015.11.18 | CZK | USD | 36,444,000 | 1,500,000 |
| 2015.08.19 | USD | CZK | 1,500,000 | 36,522,000 |
| 2015.09.30 | CZK | USD | 15,348,506 | 640,000 |
| 2015.09.23 | CZK | EUR | 29,198,880 | 1,080,000 |
| 2015.09.09 | EUR | CZK | 1,080,000 | 29,224,800 |
| 2015.09.09 | EUR | CZK | 13,528,000 | 366,067,680 |
| 2015.09.09 | USD | CZK | 6,825,000 | 165,608,625 |
| 2015.09.16 | CZK | EUR | 365,887,758 | 13,528,000 |
| 2015.09.16 | CZK | USD | 165,516,146 | 6,825,000 |
| 2016.09.09 | CZK | EUR | 133,650,000 | 5,000,000 |
| 2016.09.14 | CZK | EUR | 133,825,000 | 5,000,000 |
| 2015.09.16 | USD | CZK | 6,825,000 | 163,752,225 |

| | | | | |
|------------|-----|-----|-------------|-------------|
| 2015.09.16 | EUR | CZK | 13,528,000 | 366,473,520 |
| 2015.09.23 | CZK | USD | 163,725,130 | 6,825,000 |
| 2015.10.21 | CZK | EUR | 366,227,310 | 13,528,000 |
| 2016.09.15 | CZK | EUR | 134,000,000 | 5,000,000 |
| 2015.09.23 | USD | CZK | 5,525,000 | 134,047,550 |
| 2015.10.21 | CZK | USD | 133,883,237 | 5,525,000 |
| 2015.11.04 | CZK | USD | 77,111,902 | 3,190,000 |
| 2015.09.30 | USD | CZK | 3,190,000 | 77,204,380 |
| 2015.11.10 | CZK | USD | 37,978,934 | 1,580,000 |
| 2015.10.21 | USD | CZK | 18,745,000 | 447,068,250 |
| 2015.10.21 | EUR | USD | 3,135,459 | 3,560,000 |
| 2015.10.21 | GBP | CZK | 3,150,000 | 116,329,500 |
| 2015.12.09 | CZK | EUR | 494,343,850 | 18,260,000 |
| 2015.12.09 | CZK | USD | 446,608,998 | 18,745,000 |
| 2015.12.09 | USD | EUR | 3,560,000 | 3,133,527 |
| 2015.12.09 | CZK | GBP | 116,175,150 | 3,150,000 |
| 2015.10.21 | EUR | CZK | 18,260,000 | 494,480,800 |
| 2015.12.09 | CZK | USD | 47,640,000 | 2,000,000 |
| 2015.12.09 | CZK | EUR | 56,855,400 | 2,100,000 |
| 2015.10.21 | USD | CZK | 2,000,000 | 47,700,000 |
| 2015.10.21 | EUR | CZK | 2,100,000 | 56,868,000 |
| 2015.12.09 | CZK | EUR | 431,362,096 | 15,928,000 |
| 2015.10.21 | EUR | CZK | 15,928,000 | 431,489,520 |
| 2015.10.21 | USD | CZK | 11,323,000 | 270,313,979 |
| 2015.12.09 | CZK | USD | 270,045,171 | 11,323,000 |
| 2015.12.02 | CZK | USD | 78,717,301 | 3,190,000 |
| 2015.11.04 | USD | CZK | 3,190,000 | 78,751,530 |
| 2015.11.10 | USD | CZK | 3,070,000 | 77,756,960 |
| 2015.12.09 | CZK | USD | 77,716,190 | 3,070,000 |
| 2015.12.02 | USD | CZK | 1,000,000 | 25,421,010 |
| 2015.12.09 | CZK | USD | 12,983,019 | 510,000 |
| 2015.12.02 | USD | CZK | 510,000 | 12,984,600 |
| 2015.12.23 | CZK | USD | 466,825,480 | 18,745,000 |
| 2016.02.10 | CZK | GBP | 117,157,950 | 3,150,000 |
| 2016.03.09 | USD | EUR | 3,560,000 | 3,272,360 |
| 2015.12.09 | USD | CZK | 18,745,000 | 466,937,950 |
| 2015.12.09 | GBP | CZK | 3,150,000 | 117,589,500 |
| 2015.12.09 | EUR | USD | 3,279,595 | 3,560,000 |
| 2015.12.23 | CZK | EUR | 496,692,086 | 18,260,000 |
| 2015.12.09 | EUR | CZK | 18,260,000 | 496,672,000 |
| 2015.12.09 | USD | CZK | 2,000,000 | 49,698,280 |
| 2015.12.09 | EUR | CZK | 2,100,000 | 56,741,706 |
| 2016.03.09 | CZK | EUR | 56,531,706 | 2,100,000 |
| 2016.03.09 | CZK | USD | 49,398,280 | 2,000,000 |
| 2015.12.09 | EUR | CZK | 15,928,000 | 430,087,856 |
| 2015.12.23 | CZK | EUR | 430,092,634 | 15,928,000 |
| 2015.12.23 | CZK | USD | 371,786,780 | 14,903,000 |
| 2015.12.09 | USD | CZK | 14,903,000 | 371,874,559 |
| 2015.12.30 | CZK | EUR | 81,055,200 | 3,000,000 |
| 2015.12.23 | USD | CZK | 18,745,000 | 466,000,700 |
| 2015.12.23 | EUR | CZK | 18,260,000 | 493,549,540 |
| 2015.12.30 | CZK | EUR | 493,385,200 | 18,260,000 |
| 2015.12.30 | CZK | USD | 465,813,250 | 18,745,000 |
| 2015.12.23 | USD | CZK | 14,903,000 | 371,129,409 |

| | | | | |
|------------|-----|-----|-------------|-------------|
| 2015.12.30 | CZK | USD | 371,014,209 | 14,903,000 |
| 2015.12.30 | CZK | EUR | 430,062,371 | 15,928,000 |
| 2015.12.23 | EUR | CZK | 15,928,000 | 430,135,640 |
| 2015.12.30 | USD | CZK | 18,745,000 | 461,127,000 |
| 2015.12.30 | EUR | CZK | 18,260,000 | 493,020,000 |
| 2016.01.20 | CZK | USD | 460,002,300 | 18,745,000 |
| 2016.01.20 | CZK | EUR | 492,107,000 | 18,260,000 |
| 2015.12.30 | EUR | CZK | 3,000,000 | 81,030,000 |
| 2016.02.24 | CZK | EUR | 80,859,000 | 3,000,000 |
| 2016.02.24 | CZK | EUR | 429,264,378 | 15,928,000 |
| 2016.01.20 | CZK | USD | 366,575,797 | 14,903,000 |
| 2015.12.30 | USD | CZK | 14,903,000 | 367,478,174 |
| 2015.12.30 | EUR | CZK | 15,928,000 | 430,151,568 |

VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2015-ös év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-823/2014 számú határozatával 2015. február 1-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-903/2015 számú határozatával 2015. november 18-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

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

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

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

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

hirtelen árfolyamcsökkenés az Alap részvénytőzsi kitétttségét biztosító eszközeinek esetében 25%-nál nagyobb, vagy az eszközök forgalmazása valamilyen nem várt körülmény miatt szünetel, akkor az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját, azaz hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át.

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

| | |
|---|---|
| Budapest 2016 Alapok Alapja | Budapest Kötvény Alap |
| Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja | Budapest Nyersanyag Alapok Alapja |
| Budapest Állampapír Alap | Budapest Paradigma Alap |
| Budapest Arany Alapok Alapja | Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett Alap |
| Budapest Bonitas Alap | Budapest Spectrum Hozamvédett Alap |
| Budapest Bonitas Plus Alap | Budapest US100 Hozamvédett Alap |
| Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja | Budapest US95 Plusz Alap |

| | |
|---|--|
| Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap | BF Money Balancovany Alap |
| Budapest Egyensúly Alap | BF Money Chraneny Alap |
| Budapest Euro Rövid Kötvény Alap | BF Money EMEA Részvény Alap |
| Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja | BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap |
| Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap | BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap |
| Budapest Global90 Plusz Alap | BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap |
| Budapest Ingatlan Alapok Alapja | BF Money Konzervatívni Alap |
| Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap | BF Money Közép-Európai Részvény Alap |
| Budapest Paradigma Plusz Alap | Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja |

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

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2016. április 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.