

# ÉVES JELENTÉS 2015

## BUDAPEST BONITAS 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 Budapest Bonitas 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 könyvvizsgálatát.

### *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 felelősségünk 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 könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizgálatra 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 hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünkön múlik. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk 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 ésszerűségének értékelését.

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

### *Vélemény*

Véleményünk szerint a Budapest Bonitas 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 értékes 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*

Mérő Mátyas  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 003305

## B. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Bonitas Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Bonitas Alap
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Bonitas Fund

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	1997. március 3. (ÁPTF engedély száma: 110.071-1/97)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702725
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712914

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	0.7%
----------------------------------	------

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a gyakran változó magyar pénz- és tőkepiacon a banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit elsősorban állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti be.

Az Alapkezelő az Alap szabad eszközeinek minél gyorsabb befektetésére törekszik.

A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedése mellett lehetőleg a legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára.

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

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik a pénzügyi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak mind a részvény, mind pedig a kötvény típusú befektetések kockázati jellegével, ezt a kockázatot hajlandóak és képesek is felvállalni. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## C. Éves jelentés

### I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

#### Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	6,589,616,922	8,046,317,552
Banki egyenlegek	24,029,967,528	14,919,554,499
Egyéb eszközök	-159,370,069	5,027,115
<b>Összes eszköz</b>	<b>30,460,214,381</b>	<b>22,970,899,166</b>
Díjából származó kötelezettségek	-48,418,971	-20,168,769
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>30,411,795,410</b>	<b>22,950,730,397</b>

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Bonitas Befektetési Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2014.12.31		2015.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	50,306,492	0.2%	17,416,968	0.1%	
Betét	23,979,661,036	78.7%	14,902,137,531	64.9%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	2,160,226,536	7.1%	590,270,180	2.6%	
Államkötvény	1,078,057,000	3.5%	3,781,539,224	16.5%	
Jelzáloglevél	593,307,346	1.9%	418,349,488	1.8%	
Vállalati kötvény	2,758,026,040	9.1%	3,256,158,660	14.2%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-142,081,636	-0.5%	-55,819,484	-0.2%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-17,288,433	-0.1%	60,846,599	0.3%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>30,460,214,381</b>	<b>100.0%</b>	<b>22,970,899,166</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-48,418,971		-20,168,769		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>30,411,795,410</b>		<b>22,950,730,397</b>		

#### Az alap tételes összetétele

#### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

## Banki egyenlegek

### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	50,306,492	0.2%	1,213,291	0.0%
Euro	EUR	0	0.0%	16,203,677	0.1%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>50,306,492</b>		<b>17,416,968</b>	

### Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	21,369,487,895	70.3%	14,902,137,533	64.9%
USA dollár	USD	2,610,173,141	8.6%	0	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>23,979,661,036</b>		<b>14,902,137,533</b>	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## Átruházható értékpapírok

### nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	1,078,057,000	3.5%
Diszkont kincstárjegy	D150401	HU0000519921	1,556,689,200	5.1%
	D150121	HU0000519848	603,537,336	2.0%
Jelzáloglevél	FHBHU 8 09/14/15	HU0000652425	387,144,616	1.3%
	FHB FJ15NF04	HU0000652722	206,162,730	0.7%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	2,310,101,600	7.6%
	DK2015 7.75	HU0000350376	319,383,000	1.1%
	FHB FK15NF02	HU0000353693	128,541,440	0.4%

### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	122,733,300	0.5%
	A231124A07	HU0000402383	62,161,222	0.3%
	A190520B13	HU0000402649	256,802,182	1.1%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	19,044,610	0.1%
	A171220C14	HU0000402821	296,751,411	1.3%
	A200520O14	HU0000402847	1,237,818,784	5.4%
	A250624B14	HU0000402748	186,395,715	0.8%
	A210623A15	HU0000402995	494,900,000	2.2%
	A180622C15	HU0000402979	306,765,600	1.3%
	A181024D15	HU0000402987	600,330,000	2.6%
A240626B15	HU0000403068	197,836,400	0.9%	
Diszkont kincstárjegy	D160217	HU0000520390	455,082,507	2.0%
	D160413	HU0000520572	135,187,673	0.6%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV01	HU0000652862	294,603,435	1.3%
	FHBHU 8.15 04/10/20	HU0000652763	38,392,786	0.2%
	FHBHU 8.75 12/14/17	HU0000652730	85,353,267	0.4%
Vállalati kötvény	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	2,484,603,495	10.8%
	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	343,874,075	1.5%

MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	62,202,540	0.3%
DK2016 5.5	HU0000352448	104,089,200	0.5%
DK2017/01	HU0000355441	109,597,900	0.5%
DK2018 2.5	HU0000356449	50,645,750	0.2%
Raiffeisen RBI 2017/07/10	AT000B013602	101,145,700	0.4%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-142,081,636	2015.01.16

#### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-90,183	2016.02.03
EUR/HUF	-396,183	2016.02.03
EUR/HUF	-5,783,800	2016.01.20
EUR/HUF	-50,879,213	2016.03.16
USD/HUF	1,329,895	2016.01.27

#### Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	12,839,122,611	9,597,555,831
"U" sorozat	364,714	278,651

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	2.3686	2.3912
"U" sorozat	2.3686	2.3912

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,831,590,882	25.0%	4,790,158,892	20.9%



Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	2,758,026,040	18.1%	3,256,158,660	14.2%
<b>Összesen</b>	<b>6,589,616,922</b>	<b>22.1%</b>	<b>8,046,317,552</b>	<b>35.0%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,589,616,922	22.1%	8,046,317,552	35.0%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközők %-ban
MAGYAR 5.875 05/16	Vállalati kötvény	2,484,603,495	10.8%
A200520O14	Államkötvény	1,237,818,784	5.4%
A181024D15	Államkötvény	600,330,000	2.6%
A210623A15	Államkötvény	494,900,000	2.2%
D160217	Diszkont kincstárjegy	455,082,507	2.0%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>8,046,317,552</b>	<b>35.0%</b>

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

### A vagyongimutatás 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 kitettségüket, 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 meg lehetőségen védett maradt. A magyar állampapírok esetében is csak minimális hozamemelkedést lehetett látni az év vége felé.

#### Az alap befektetései 2015-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenységgű eszközökbe fektette vagyonát, amivel biztosítani tudta befektetői számára a folyamatos kiszámítható növekedést. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. Alapvetően e cél elérése érdekében az alap jellemzően 3 hónapos vagy annál rövidebb diszkontkincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette vagyonát. Az MNB által kialakított kamatpálya és a monetáris eszköztár folyamatos átalakítására reagálva az alap hosszabb lejáratú betétekbe fektette tőkéje egy részét, illetve növelte



államkötvény és vállalati kötvény állományát. Emellett diverzifikációs céllal devizában denominált eszközök, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva, vállalati kötvények és hosszabb lejáratú változó kamatozású állampapírok szerepeltek a portfólió elemek között. Ezek az új eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

	A sorozat	U sorozat
<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>12,820,897,101</b>	<b>509,641</b>
Vétel (db)	4,792,080,770	166,218
Visszaváltás (db)	-8,023,880,514	397,208
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>9,589,097,357</b>	<b>278,651</b>

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	U sorozat
2015.01.30	29,029,148,169	2.3702	2.3702
2015.02.27	26,553,320,118	2.3722	2.3722
2015.03.31	25,266,835,791	2.3748	2.3748
2015.04.30	24,159,862,670	2.3761	2.3761
2015.05.29	24,064,381,326	2.3777	2.3777
2015.06.30	24,196,080,265	2.3780	2.3780
2015.07.31	24,120,508,889	2.3800	2.3800
2015.08.31	24,107,900,020	2.3828	2.3828
2015.09.30	23,678,708,133	2.3878	2.3878
2015.10.30	23,589,400,188	2.3889	2.3889
2015.11.30	23,592,124,742	2.3904	2.3904
2015.12.31	22,950,730,397	2.3912	2.3912

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	„A” sorozat	„A” sorozat	„U” sorozat	„U” sorozat
-------	------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------

		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31	52,757,572,029	1.7972	7.21%		
2009.12.31	54,110,140,041	1.9453	8.24%		
2010.12.31	62,306,037,011	2.0291	4.31%		
2011.12.30*	61,438,458,581	2.1265	4.81%*		
2012.12.28*	48,594,432,453	2.2574	6.16%*		
2013.12.31*	49,775,354,211	2.3389	3.58%*	2.3389	0.11%*
2014.12.31	30,411,795,410	2.3686	1.27%	2.3686	1.27%
2015.12.31	22,950,730,397	2.3912	0.95%	2.3912	0.95%

\*: 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
2015.04.03	HUF	USD	2,766,500,000	10,000,000
2015.01.16	USD	HUF	10,000,000	2,760,000,000
2015.06.10	HUF	EUR	6,391,140	21,000
2015.05.13	HUF	EUR	672,558,600	2,212,000
2016.03.16	HUF	EUR	1,864,149,000	6,090,000
2015.04.03	HUF	USD	45,246,620	166,000
2015.06.10	HUF	EUR	55,734,900	186,000
2015.05.20	HUF	USD	60,596,771	218,540
2015.07.09	HUF	USD	2,815,880,340	10,166,000
2015.04.03	USD	HUF	10,166,000	2,810,899,000
2015.06.10	HUF	EUR	9,166,551	30,170
2015.05.13	EUR	HUF	2,212,000	673,996,400
2015.08.12	HUF	EUR	675,743,880	2,212,000
2015.05.20	USD	HUF	218,540	59,836,252
2015.08.12	HUF	USD	59,921,483	218,540
2015.06.10	EUR	HUF	237,170	74,186,776
2015.08.12	HUF	EUR	74,291,131	237,170
2015.08.12	EUR	HUF	440,000	138,177,600
2015.07.09	USD	HUF	10,166,000	2,927,808,000
2015.10.08	HUF	USD	2,930,857,800	10,166,000
2015.10.05	HUF	EUR	160,909,211	518,126
2015.10.07	HUF	EUR	337,943,600	1,090,000
2015.10.05	HUF	EUR	63,250,950	204,200
2015.10.21	HUF	EUR	629,151,494	2,009,170
2015.08.12	EUR	HUF	2,009,170	628,267,459
2015.08.12	USD	HUF	218,540	61,868,674
2015.10.21	HUF	USD	61,899,270	218,540
2015.10.07	EUR	HUF	898,500	279,882,750
2015.11.11	HUF	EUR	280,107,375	898,500
2015.11.25	HUF	USD	59,761,948	218,540
2015.10.21	USD	HUF	218,540	59,726,982
2015.10.21	EUR	HUF	2,009,170	623,445,451
2016.01.20	HUF	EUR	624,630,861	2,009,170
2016.02.03	HUF	EUR	36,336,690	117,000

2015.11.11	EUR	HUF	898,500	281,230,500
2016.02.03	HUF	EUR	282,003,210	898,500
2015.11.25	USD	HUF	218,540	64,054,074
2016.01.27	HUF	USD	64,086,855	218,540

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

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

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

Az MNB H-KE-III-703/2014 számú határozatával 2015. február 1-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-851/2015 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 jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

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

Nincs ilyen megállapodás.

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

#### Kockázat/nyereség profil

„A”, „U” sorozat:

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

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

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

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

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba és bankbetétekbe fekteti, és ezeket alacsony árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 2-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

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

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

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

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

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

### Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített 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 esetében 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 Budapest Bonitas 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 23.439.970 E Ft, a tárgyévi eredmény 364.077 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 „vezetés”) 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 véleményezésre könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 hajtsuk 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 könyvvizsgálati 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 mérlegetjük, hogy olyan könyvvizsgálati 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 ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

#### *Vélemény*

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Budapest Bonitas 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 Budapest Bonitas 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 évre 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 Budapest Bonitas Alap 2015. évi üzleti jelentése a Budapest Bonitas Alap 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Mérő Mátyas  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 003305

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

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	2	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

**Budapest Bonitas 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 . 0 7 1 - / 9 7

PSZÁF engedély száma

1 9 9 7 / 0 2 / 1 3

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Bonitas 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.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)			0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>30,466,873</b>	<b>0</b>	<b>23,436,652</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	40,615
09.	1. Követelések			40,615
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	6,589,617	0	8,536,431
14.	1. Értékpapírok	6,506,815		8,373,561
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	82,802		162,870
16.	a) kamatokból, osztalékokból	99,133		148,052
17.	b) egyéb	-16,331		14,818
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	23,877,256		14,859,606
19.	1. Pénzeszközök	23,569,956		14,859,666
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	307,300		-60
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>162,520</b>	<b>0</b>	<b>59,137</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	162,520		59,137
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-142,082</b>	<b>0</b>	<b>-55,819</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	<b>30,487,311</b>	<b>0</b>	<b>23,439,970</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>30,378,450</b>	<b>0</b>	<b>22,926,333</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	12,821,407	0	9,589,376
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	601,416,066		606,208,313
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-588,594,659		-596,618,937
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	17,557,043	0	13,336,957
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-16,563,673		-21,006,807
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	248,020		106,991
33.	c) előző év(ek) eredménye	33,414,921		33,872,696
34.	d) üzleti év eredménye	457,775		364,077
35.	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
36.	<b>Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>81,551</b>	<b>0</b>	<b>500,475</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	81,551		500,475
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>27,310</b>	<b>0</b>	<b>13,162</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>30,487,311</b>	<b>0</b>	<b>23,439,970</b>

Budapest, 2016. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 0 7 1 - / 9 7

PSZÁF engedély száma

1 9 9 7 / 0 2 / 1 3

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Bonitas 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	1,310,022		1,940,505
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	162,100		1,255,122
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	690,147		308,816
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		12,490
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	457,775	0	364,077

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 képviseletében 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: Mérő Mátyás (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003305). A 2015. évi beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó

1 856 232 Ft.

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 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 eredmény kimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

### **A beszámoló szempontjából jelentős hiba**

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

### **A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja**

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

### **A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése**

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

### **A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:**

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

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. Az aktív időbeli elhatárolások között került kimutatásra a lekötött betétek időarányos kamata. A rövidelejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos költségeket tartalmazza.

### **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat és árfolyamnyereséget, a részvények után kapott osztalékokat tartalmazza. 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 Ft, azaz egy forint.



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**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Forgalmazási számlák	0	40,615
<b>Összes követelés</b>	<b>0</b>	<b>40,615</b>

**II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Lekötött betét kamata	162,520	59,137
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>162,520</b>	<b>59,137</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	21,438	6,839
Értékpapír elszámolási számlák		493,636
Befektetési jegy forgalmazás számla	60,113	0
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>81,551</b>	<b>500,475</b>

**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Befektetési jegy forgalmazási számla	60,114	0
Értékpapír elszámolási számla	0	493,636
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>60,114</b>	<b>493,636</b>

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

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Értékpapír elszámolási számla	0	0
<b>Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2015 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	601,416,066	4,792,247	0	606,208,313
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-588,594,659	0	8,024,278	-596,618,937
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-16,563,673	0	4,443,134	-21,006,807
Értékelési különbözet tartaléka	248,020	0	141,029	106,991
Előző év (évek) eredménye	33,414,921	457,775	0	33,872,696
Üzleti év eredménye	457,775	364,077	457,775	364,077
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>30,378,450</b>	<b>5,614,099</b>	<b>13,066,216</b>	<b>22,926,333</b>

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	902	942
Felügyeleti díj	2,347	1,486
Letétkezelői díj	1,184	789
Alapkezelői díj	22,834	6,960
Különadó	0	2,974
Forgalmazási jutalék	43	11
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>27,310</b>	<b>13,162</b>



**PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Árfolyamnyereség	15,600	4,699
Kapott kamat	1,276,222	589,604
Kapott osztalék	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	18,200	1,346,202
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>1,310,022</b>	<b>1,940,505</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év</b> eFt	<b>Tárgyév</b> eFt
Árfolyamveszteség	0	55,529
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	162,100	1,199,593
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>162,100</b>	<b>1,255,122</b>

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	344,559	147,346
Letétkezelői díj	17,577	10,220
Felügyeleti díj	10,963	6,246
Könyvvizsgálói díj	1,805	1,856
Bankköltség, forgalmi jutalék	203	292
Forgalmazási díj	313,076	140,595
Könyvelési díj		1,926
Egyéb költség	1,965	335
<b>Működési költség összesen</b>	<b>690,148</b>	<b>308,816</b>

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

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

## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2015 . évi

EFT

Értékpapír	Névérték / eredeti dev	Beszerezési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
<b>Államkötvény összesen</b>				
A171220C14 HUF	297,000,000	296,597	155	296,752
A180622C15 HUF	300,000,000	300,184	6,581	306,765
A181024D15 HUF	600,000,000	597,771	2,559	600,330
A190520B13 HUF	262,000,000	257,457	- 655	256,802
A200520O14 HUF	1,127,940,464	1,182,149	55,670	1,237,819
A201112A04 HUF	100,000,000	124,878	- 2,145	122,733
A210623A15 HUF	500,000,000	492,364	2,536	494,900
A231124A07 HUF	52,200,000	62,249	- 87	62,162
A240626B15 HUF	200,000,000	196,398	1,438	197,836
A250624B14 HUF	155,000,000	185,711	685	186,396
PEMÁK 2016/X EUR	60,000	18,942	79	19,021
<b>Diszkont kincstárjegy</b>				
D160217 HUF	455,580,000	452,432	2,650	455,082
D160413 HUF	135,500,000	133,463	1,725	135,188
D161228 HUF	500,000	493,636	-	493,636
<b>Vállalati kötvény</b>		-	-	-
DK2016 5.5 HUF	100,000,000	105,563	- 1,474	104,089
DK2017/01 HUF	100,000,000	110,553	- 956	109,597
DK2018 2.5 HUF	50,000,000	49,784	862	50,646
MAGYAR 5.875 05/16 EUR	7,500,000	2,403,156	78,436	2,481,592
MOLHB 5.875 04/17 EUR	1,000,000	331,631	11,827	343,458
MOLHB 6.25 09/26/19 USD	200,000	59,335	2,797	62,132
Raiffeisen RBI 2017/07/10 HUF	100,000,000	100,000	1,146	101,146
<b>Jelzáloglevél</b>		-	-	-
FHB FJ18NV01 HUF	294,000,000	293,559	1,044	294,603
FHBHU 8.15 04/10/20 HUF	30,760,000	37,372	1,021	38,393
FHBHU 8.75 12/14/17 HUF	75,690,000	88,377	- 3,024	85,353
<b>Értékpapír összesen</b>		<b>8,373,561</b>	<b>162,870</b>	<b>8,536,431</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Bonitas Befektetési Alap, 1111-02  
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: Uni Credit Bank Hungary Zrt.  
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2015.12.31
Saját tőke (eFT):	22,926,333
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,3908
Darabszám (ezer db):	9,589,376

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			500,475	97%
	Alapkezelői díj miatt			0	0.0%
	Letétkezelői díj miatt				0.0%
	Könyvelési díj miatt				0.0%
	Forgalmazási költség miatt			6,678	1.3%
	Közzétételi költség miatt				
	Könyvelési költség miatt			161	0.0%
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			493,636	99%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			13,162	3%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>513,637</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			16,606	0%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			40,615	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	14,843,000	63%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			4,253,000	29%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			10,590,000	71%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	8,536,431	36%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			4,865,422	57%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			3,781,516	78%
		HUF	3,594,140,464	3,762,495	
		EUR	60,000	19,021	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	591,580,000	1,083,906	22%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			3,252,660	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	350,000,000	365,478	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			2887182	
		EUR	8500000	2825050	
		USD	200000	62132	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részesvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részesvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	HUF	400450000	418349	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			-55,819	0%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			59,137	0%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>23,439,970</b>	<b>100%</b>

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

2015 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>-2,466,296</b>	<b>297,546</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-32,446	89,433
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-248,020	-106,991
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingtalan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-801,602	-259,431
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	4,717	-40,615
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-1,614,027	418,924
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-11,942	103,383
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-10,996	-14,148
14.	Értékelési különbözet	248,020	106,991
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>33,802,232</b>	<b>-1,332,671</b>
15.	Ingtalanok beszerzése -		
16.	Ingtalanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-208,937,635	-25,098,709
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	242,249,646	23,491,394
20.	Kapott hozamok +	490,221	274,644
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>-20,236,362</b>	<b>-7,675,165</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	35,616,606	4,792,247
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-44,188,465	-8,024,278
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-11,664,503	-4,443,134
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>11,099,574</b>	<b>-8,710,290</b>

Budapest, 2016. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2015.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2015.12.31	8,373,560,550	2015.12.31	8,046,317,552	327,242,998
Értékkülönbözlet kamatból	2015.12.31	148,052,076	2015.12.31		148,052,076
Értékkülönbözlet egyéb	2015.12.31	14,817,851	2015.12.31		14,817,851
<b>Értékpapírok összesen:</b>	2015.12.31	<b>8,536,430,477</b>	2015.12.31	<b>8,046,317,552</b>	<b>490,112,925</b>
Unicredit Huf 014	2015.12.31	422,409	2015.12.31	1,213,291	-790,882
Unicredit Huf 038	2015.12.31	0	2015.12.31		0
Unicredit EUR	2015.12.31	16,184,036	2015.12.31	16,203,677	-19,641
Látraszóló	2015.12.31	0	2015.12.31		0
Lekötött betét	2015.12.31	14,843,000,000	2015.12.31	14,902,137,533	-59,137,533
<b>Pénzeszközök összesen:</b>	2015.12.31	<b>14,859,606,446</b>	2015.12.31	<b>14,919,554,501</b>	<b>-59,948,055</b>
Származtatott ügyletek:	2015.12.31	-55,819,484	2015.12.31	-55,819,484	0
<b>Befektetési jegy forgalmazásból követelés</b>	2015.12.31	<b>40,614,849</b>		<b>60,846,599</b>	
<b>Aktív időbeli elhatárolás összesen:</b>	2015.12.31	<b>59,137,533</b>	2015.12.31	<b>0</b>	<b>59,137,533</b>
Szállítók	2015.12.31	6,838,659	2015.12.31		6,838,659
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:</b>	2015.12.31	<b>6,838,659</b>	2015.12.31	<b>0</b>	<b>6,838,659</b>
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	2015.12.31	<b>13,162,031</b>	2015.12.31	<b>20,168,769</b>	<b>-7,006,738</b>
Értékpapír a dásvétel kötelezettség	2015.12.31	493,636,000	2015.12.31		493,636,000
<b>Kötelezettség összesen:</b>	2015.12.31	<b>513,636,690</b>	2015.12.31	<b>20,168,769</b>	<b>493,467,921</b>
					0
<b>Nettó eszközérték (Ft)</b>		<b>22,926,333,131</b>		<b>22,950,730,399</b>	<b>-24,397,268</b>
					0
<b>Befektetési jegyek (darab)</b>		<b>9,589,376,008</b>		<b>9,597,834,482</b>	<b>-8,458,474</b>
					0
<b>Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)</b>		<b>2.3908</b>		<b>2.3912</b>	<b>-0.0004</b>

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 zárállomány 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 szerinti 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

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Bonitas Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Bonitas Alap
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Bonitas Fund

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	1997. március 3. (ÁPTF engedély száma: 110.071-1/97)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702725
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712914

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	0.7%
----------------------------------	------

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a gyakran változó magyar pénz- és tőkepiacon a banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit elsősorban állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti be.

Az Alapkezelő az Alap szabad eszközeinek minél gyorsabb befektetésére törekszik.

A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedése mellett lehetőleg a legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára.

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

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik a pénzügyi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak mind a részvény, mind pedig a kötvény típusú befektetések kockázati jellegével, ezt a kockázatot hajlandóak és képesek is felvállalni. A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	6,589,616,922	8,046,317,552
Banki egyenlegek	24,029,967,528	14,919,554,499
Egyéb eszközök	-159,370,069	5,027,115
<b>Összes eszköz</b>	<b>30,460,214,381</b>	<b>22,970,899,166</b>
Díjkból származó kötelezettségek	-48,418,971	-20,168,769
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>30,411,795,410</b>	<b>22,950,730,397</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Bonitas Befektetési Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2014.12.31		2015.12.31	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	50,306,492	0.2%	17,416,968	0.1%
Betét	23,979,661,036	78.7%	14,902,137,531	64.9%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	2,160,226,536	7.1%	590,270,180	2.6%
Államkötvény	1,078,057,000	3.5%	3,781,539,224	16.5%
Jelzáloglevél	593,307,346	1.9%	418,349,488	1.8%
Vállalati kötvény	2,758,026,040	9.1%	3,256,158,660	14.2%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
ETF	0	0.0%	0	0.0%
Részvény	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-142,081,636	-0.5%	-55,819,484	-0.2%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	-17,288,433	-0.1%	60,846,599	0.3%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>30,460,214,381</b>	<b>100.0%</b>	<b>22,970,899,166</b>	<b>100.0%</b>
Díjak	-48,418,971		-20,168,769	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>30,411,795,410</b>		<b>22,950,730,397</b>	

### Az alap tételes összetétele

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

## Banki egyenlegek

### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	50,306,492	0.2%	1,213,291	0.0%
Euro	EUR	0	0.0%	16,203,677	0.1%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>50,306,492</b>		<b>17,416,968</b>	

### Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	21,369,487,895	70.3%	14,902,137,533	64.9%
USA dollár	USD	2,610,173,141	8.6%	0	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>23,979,661,036</b>		<b>14,902,137,533</b>	

?: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## Átruházható értékpapírok

### nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A200520014	HU0000402847	1,078,057,000	3.5%
Diszkont kincstárjegy	D150401	HU0000519921	1,556,689,200	5.1%
	D150121	HU0000519848	603,537,336	2.0%
Jelzáloglevél	FHBHU 8 09/14/15	HU0000652425	387,144,616	1.3%
	FHB FJ15NF04	HU0000652722	206,162,730	0.7%
Vállalati kötvény	CIB CLASSIC 2015/A	HU0000350780	2,310,101,600	7.6%
	DK2015 7.75	HU0000350376	319,383,000	1.1%
	FHB FK15NF02	HU0000353693	128,541,440	0.4%

### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	122,733,300	0.5%
	A231124A07	HU0000402383	62,161,222	0.3%
	A190520B13	HU0000402649	256,802,182	1.1%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	19,044,610	0.1%
	A171220C14	HU0000402821	296,751,411	1.3%
	A200520014	HU0000402847	1,237,818,784	5.4%
	A250624B14	HU0000402748	186,395,715	0.8%
	A210623A15	HU0000402995	494,900,000	2.2%
	A180622C15	HU0000402979	306,765,600	1.3%
	A181024D15	HU0000402987	600,330,000	2.6%
	A240626B15	HU0000403068	197,836,400	0.9%
Diszkont kincstárjegy	D160217	HU0000520390	455,082,507	2.0%
	D160413	HU0000520572	135,187,673	0.6%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV01	HU0000652862	294,603,435	1.3%
	FHBHU 8.15 04/10/20	HU0000652763	38,392,786	0.2%
	FHBHU 8.75 12/14/17	HU0000652730	85,353,267	0.4%
Vállalati kötvény	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	2,484,603,495	10.8%
	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	343,874,075	1.5%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	62,202,540	0.3%
	DK2016 5.5	HU0000352448	104,089,200	0.5%
	DK2017/01	HU0000355441	109,597,900	0.5%

	DK2018 2.5	HU0000356449	50,645,750	0.2%
	Raiffeisen RBI 2017/07/10	AT000B013602	101,145,700	0.4%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-142,081,636	2015.01.16

#### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-90,183	2016.02.03
EUR/HUF	-396,183	2016.02.03
EUR/HUF	-5,783,800	2016.01.20
EUR/HUF	-50,879,213	2016.03.16
USD/HUF	1,329,895	2016.01.27

#### Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	12,839,122,611	9,597,555,831
"U" sorozat	364,714	278,651

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	2.3686	2.3912
"U" sorozat	2.3686	2.3912

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,831,590,882	25.0%	4,790,158,892	20.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	2,758,026,040	18.1%	3,256,158,660	14.2%

<b>Összesen</b>	<b>6,589,616,922</b>	<b>22.1%</b>	<b>8,046,317,552</b>	<b>35.0%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,589,616,922	22.1%	8,046,317,552	35.0%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközők	
		Eszközőérték	%-ban
MAGYAR 5.875 05/16	Vállalati kötvény	2,484,603,495	10.8%
A200520014	Államkötvény	1,237,818,784	5.4%
A181024D15	Államkötvény	600,330,000	2.6%
A210623A15	Államkötvény	494,900,000	2.2%
D160217	Diszkont kincstárjegy	455,082,507	2.0%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>8,046,317,552</b>	<b>35.0%</b>

### 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 eszközőkhöz:	0.0%
---	------

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

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

### 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 kitettséget, 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.

#### Az alap befektetései 2015-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően, alacsony kamatérzékenységű eszközökbe fektette vagyonát, amivel biztosítani tudta befektetői számára a folyamatos kiszámítható növekedést. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. Alapvetően e cél elérése érdekében az alap jellemzően 3 hónapos vagy annál rövidebb diszkontkincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette vagyonát. Az MNB által kialakított kamatpálya és a monetáris eszköztár folyamatos átalakítására reagálva az alap hosszabb lejáratú betétekbe fektette tőkéje egy részét, illetve növelte államkötvény és vállalati kötvény állományát. Emellett diverzifikációs céllal devizában denominált eszközök, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva, vállalati kötvények és hosszabb lejáratú változó kamatozású állampapírok szerepeltek a portfólió elemek között. Ezek az új eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

	A sorozat	U sorozat
<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>12,820,897,101</b>	<b>509,641</b>
Vétel (db)	4,792,080,770	166,218
Visszaváltás (db)	-8,023,880,514	397,208
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>9,589,097,357</b>	<b>278,651</b>

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	U sorozat
2015.01.30	29,029,148,169	2.3702	2.3702
2015.02.27	26,553,320,118	2.3722	2.3722
2015.03.31	25,266,835,791	2.3748	2.3748
2015.04.30	24,159,862,670	2.3761	2.3761
2015.05.29	24,064,381,326	2.3777	2.3777
2015.06.30	24,196,080,265	2.3780	2.3780
2015.07.31	24,120,508,889	2.3800	2.3800
2015.08.31	24,107,900,020	2.3828	2.3828
2015.09.30	23,678,708,133	2.3878	2.3878
2015.10.30	23,589,400,188	2.3889	2.3889
2015.11.30	23,592,124,742	2.3904	2.3904
2015.12.31	22,950,730,397	2.3912	2.3912

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	„A” sorozat	„A” sorozat	„U” sorozat	„U” sorozat
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31	52,757,572,029	1.7972	7.21%		
2009.12.31	54,110,140,041	1.9453	8.24%		
2010.12.31	62,306,037,011	2.0291	4.31%		
2011.12.30*	61,438,458,581	2.1265	4.81%*		

2012.12.28*	48,594,432,453	2.2574	6.16%*		
2013.12.31*	49,775,354,211	2.3389	3.58%*	2.3389	0.11%*
2014.12.31	30,411,795,410	2.3686	1.27%	2.3686	1.27%
2015.12.31	22,950,730,397	2.3912	0.95%	2.3912	0.95%

\*: 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
2015.04.03	HUF	USD	2,766,500,000	10,000,000
2015.01.16	USD	HUF	10,000,000	2,760,000,000
2015.06.10	HUF	EUR	6,391,140	21,000
2015.05.13	HUF	EUR	672,558,600	2,212,000
2016.03.16	HUF	EUR	1,864,149,000	6,090,000
2015.04.03	HUF	USD	45,246,620	166,000
2015.06.10	HUF	EUR	55,734,900	186,000
2015.05.20	HUF	USD	60,596,771	218,540
2015.07.09	HUF	USD	2,815,880,340	10,166,000
2015.04.03	USD	HUF	10,166,000	2,810,899,000
2015.06.10	HUF	EUR	9,166,551	30,170
2015.05.13	EUR	HUF	2,212,000	673,996,400
2015.08.12	HUF	EUR	675,743,880	2,212,000
2015.05.20	USD	HUF	218,540	59,836,252
2015.08.12	HUF	USD	59,921,483	218,540
2015.06.10	EUR	HUF	237,170	74,186,776
2015.08.12	HUF	EUR	74,291,131	237,170
2015.08.12	EUR	HUF	440,000	138,177,600
2015.07.09	USD	HUF	10,166,000	2,927,808,000
2015.10.08	HUF	USD	2,930,857,800	10,166,000
2015.10.05	HUF	EUR	160,909,211	518,126
2015.10.07	HUF	EUR	337,943,600	1,090,000
2015.10.05	HUF	EUR	63,250,950	204,200
2015.10.21	HUF	EUR	629,151,494	2,009,170
2015.08.12	EUR	HUF	2,009,170	628,267,459
2015.08.12	USD	HUF	218,540	61,868,674
2015.10.21	HUF	USD	61,899,270	218,540
2015.10.07	EUR	HUF	898,500	279,882,750
2015.11.11	HUF	EUR	280,107,375	898,500
2015.11.25	HUF	USD	59,761,948	218,540
2015.10.21	USD	HUF	218,540	59,726,982
2015.10.21	EUR	HUF	2,009,170	623,445,451
2016.01.20	HUF	EUR	624,630,861	2,009,170
2016.02.03	HUF	EUR	36,336,690	117,000
2015.11.11	EUR	HUF	898,500	281,230,500
2016.02.03	HUF	EUR	282,003,210	898,500
2015.11.25	USD	HUF	218,540	64,054,074
2016.01.27	HUF	USD	64,086,855	218,540

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

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

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

Az MNB H-KE-III-703/2014 számú határozatával 2015. február 1-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-851/2015 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 jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

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

Nincs ilyen megállapodás.

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

#### Kockázat/nyereség profil

„A”, „U” sorozat:

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

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



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

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

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba és bankbetétekbe fekteti, és ezeket alacsony árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 2-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

### **Kockázatkezelési rendszerek**

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

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

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

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest 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 esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2016. április 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.