

ÉVES JELENTÉS 2016

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
 - XII. Javadalmazási politika
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Chráneny Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Chráneny Alap (továbbiakban „az Alap”) 2016. évi éves jelentése I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2016. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Budapest Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a Magyarországon hatályos etikai követelményekkel összhangban, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

Az éves jelentésben közölt számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

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



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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

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

Budapest, 2017. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

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%
----------------------------------	------

Célkitűzés és befektetési politika

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 a forgalmazás során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a befektetett tőke védelme érdekében alacsony kockázatú kamatozó eszközökbe (pl. bankbetét, állampapír), és a kamat és devizaárfolyam kockázat csökkentését szolgáló származtatott eszközökbe fekteti, a fennmaradó részt pedig a magasabb hozampotenciál biztosítása végett magasabb kockázatú, globális fejlett részvénypiaci kitétséget biztosító eszközökbe (pl. részvényekbe, ETF-ek-be), valamint a portfólió hatékony kezelése céljából származtatott termékekbe fektetheti.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a globális fejlett országok részvénypiacaira kívánja összpontosítani. Az Alap egyéb földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

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.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	2,778,871,917	2,451,002,705
Banki egyenlegek	999,829,207	2,134,534,339
Egyéb eszközök	-11,408,990	-959,181,023
Összes eszköz	3,767,292,134	3,626,356,021
Díjkból származó kötelezettségek	-13,765,749	-7,423,105
Nettó eszközérték	3,753,526,385	3,618,932,916

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money Chraneny Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2015.12.31		2016.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	455,799,563	12.1%	2,134,534,339	58.9%	
Betét	544,029,645	14.4%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	1,155,415,749	30.7%	1,092,665,175	30.1%	
Jelzáloglevél	12,469,075	0.3%	12,108,015	0.3%	
Vállalati kötvény	845,449,473	22.5%	517,869,466	14.3%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	765,537,620	20.3%	807,660,049	22.3%	
Részvény	0	0.0%	20,700,000	0.6%	
Derivatív ügyletek	-12,814,757	-0.3%	-88,544	0.0%	
Repo	0	0.0%	-747,946,499	-20.6%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	1,405,767	0.0%	-211,145,980	-5.8%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,767,292,134	100.0%	3,626,356,021	100.0%	
Díjak	-13,765,749		-7,423,105		
Nettó eszközérték:	3,753,526,385		3,618,932,916		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	2,070,959	0.06	2,007,329	0.06
CSEH KORONA	CZK	409,549,741	10.91	2,129,876,188	58.85
EURO	EUR	43,131,709	1.15	279,762	0.01
MAGYAR FORINT	HUF	39,316	0	41,021	0
USA DOLLÁR	USD	1,007,837	0.03	2,330,039	0.06
Összesen	CZK	455,799,563		2,134,534,339	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
USA DOLLÁR	USD	544,029,645	14.5%	0	0.0%
Összesen	CZK	544,029,645		0	

%; Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó 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%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	936	0.0%
	REPHUN 5.75 06/18	XS0369470397	30,187,831	0.8%
	REPHUN 4 03/25/19	US445545AK21	201,760,268	5.6%
	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	261,653,430	7.2%
	Croati 6.25 04/27/17	XS0776179656	52,694,783	1.5%
	Sloven 4.75 05/10/2018	XS0927637495	107,295,302	3.0%
	Serbia 5.25 11/21/17 Corp	XS0856951263	26,481,725	0.7%
	CZGB 0.85 03/17/18	CZ0001004246	103,063,200	2.8%
	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	207,390,200	5.7%
	CZGB Float 12/20	CZ0001004113	102,137,500	2.8%
ETF	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	66,651,408	1.8%
	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	78,460,205	2.2%
	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	69,293,475	1.9%
	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	68,402,127	1.9%
	POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA	US73937B7799	64,079,316	1.8%
	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	21,976,216	0.6%
	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	126,310,842	3.5%
	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	39,716,950	1.1%
	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	80,037,500	2.2%
	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	78,339,712	2.2%
	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	14,810,058	0.4%
	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	79,571,957	2.2%
	VANGUARD FTSE JAPAN UCITS	IE00B95PGT31	20,010,285	0.6%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	12,108,015	0.3%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	20,700,000	0.6%
Vállalati kötvény	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	131,593,291	3.6%
	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	38,048,885	1.0%
	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	37,360,935	1.0%
	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	55,974,810	1.5%
	DB 1.35 05/30/17	US25152RWY51	25,656,512	0.7%
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	169,137,714	4.7%
	CETFIN 0.2 12/06/17	XS1529936251	60,097,320	1.7%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök**Derivatív ügyletek****nyitó 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

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	-317,728	2017.01.10
USD/CZK	229,184	2017.01.09

Repo ügyletek**záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
REPHUN 4.125 02/19/18	-241,243,912	2017.01.10
REPHUN 4 03/25/19	-186,086,270	2017.01.10
MAEXIM 5.5 02/18	-155,522,205	2017.01.10
REPHUN 5.75 06/18	-28,637,041	2017.01.10
FHB FJ18NF01	-11,484,817	2017.01.10
MOLHB 5.875 04/17	-124,972,254	2017.01.10

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénzszámla átvezetés	CZK		25,200
Esedékesség fizetés	MAGNO 4 03/29/49 CORP	EUR	810,660
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	569,907

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Teljesítések pénz	DB 1.35 05/30/17	US25152RWY51	- 25,671,487
Teljesítések pénz	Sloven 4.75 05/10/2018	XS0927637495	- 107,406,262
Teljesítések pénz	Serbia 5.25 11/21/17 Corp	XS0856951263	- 26,521,049
Teljesítések pénz	Croati 6.25 04/27/17	XS0776179656	- 52,777,592
Pénzszámla átvezetés	CZK		479,467
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	750,943

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	3,265,573,570	3,116,041,772

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.1494	1.1614

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,933,422,444	0.0%	1,933,133,239	53.3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	845,449,473	-38.8%	517,869,466	14.3%
Összesen	2,778,871,917	-11.8%	2,451,002,705	67.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,013,334,297	-19.4%	1,622,642,656	44.7%

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:	24.2%
---	-------

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 2016

Az MNB 2016-ban folytatta lazító programját, több fronton is enyhített a pénzügyi kondíciókon. Tavasszal egy újabb kamatsökkentési ciklust indított, melynek végén 0,90%-ra mérsékelte az alapkamatot, a kamatfolyosót pedig ezzel párhuzamosan aszimmetrikussá tette, a jegybanknál korlátlanul elhelyezhető betétek kamatszintjét -0,05%-ra, a hitelezési kamatot pedig az alapkamattal egy szintre, 0,90%-ra csökkentette. Emellett a három hónapos betéti hozzáférést folyamatosan csökkentette, valamint likviditásnövelő deviza swap tenderekkel is növelte a bankrendszerben keringő pénz állományát. Mindezekkel elérte a folyamatosan hangoztatott célját, a rövid kamatok nulla közelébe csökkentek és a bankközi kamatok (az úgynevezett BUBOR jegyzések) is elszakadtak az alapkamat szintjétől és inkább a valós pénzügyi szintek közelébe csökkentek. Mindezek eredőjeként tovább növelte a pénz áramlását a rövid instrumentumokból és a jegybanki betétekből a hosszabb lejáratú kötvények felé, ami így az amerikai kamatemelési várakozások és az emelkedő inflációs várakozások ellenére sem tudott érdemben felfelé korrigálni. Az ÁKK eközben folyamatosan csökkentette a rövid lejáratú papírok kibocsátási mennyiségét, ami szintén segítette a fenti folyamatot. A külföldiek az év során tovább csökkentették 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 2016-ban sem került sor. Mindezek eredményeként év végére egy sokkal meredekebb hozamgörbe alakult ki a hazai piacon.

Eseménydús évet tudhatnak maguk mögött a nemzetközi részvénypiacok. Az év jelentős, 10% fölötti eséssel kezdődött, amit a globális recessziótól való félelem váltott ki. Sokan attól tartottak, hogy a kínai gazdaság drasztikus lassulása globálisan is begyűri. Ezzel párhuzamosan estek a nyersanyagárak is, elsősorban az olaj, amellyel január-február során 30 dollár alatt is kereskedtek. A tavasz beköszöntével lenyugodott a hangulat, és a börzék új csúcsokra emelkedtek, ám ekkorra előtérbe kerültek a BREXIT népszavazás, melynek kimenetel váratlanul érte a befektetőket. Az EU-ból való kiválás hírére a fejlett piacok 2 napnyi esést követően stabilizálódtak és július közepére ismét új csúcsra mentek. Nyár végétől a befektetők figyelmének középpontjában egyértelműen az amerikai elnökválasztás volt, ahol november 8-án Donald Trump győzelmével hatalmas meglepetés született. A választás előtt kisebb korrekció volt a piacokon, ám a befektetők Trump győzelme után, annak gazdaságosztónző intézkedésiben bízva nagy elánnal kezdtek részvényvásárlásba. A lelkesedés év végéig kitartott, így az MSCI Világ Index az évet 5,32%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2016-ban

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 kitettséget vett fel. Az alap elsősorban a fejlett részvénypiacok részvénypiaci eszközeibe fektetett és ezeken belül 2016-ban 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 emelkedett, év első felében 15-20% között, az év második felében 20-25% 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)	3,265,573,570
Vétel (db)	361,590,617
Visszaváltás (db)	511,122,415
Záró Állomány (db)	3,116,041,772

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2016.01.29	3,704,384,592	1.1336
2016.02.29	3,642,171,351	1.1299
2016.03.31	3,586,079,518	1.1308
2016.04.29	3,561,243,710	1.1304
2016.05.31	3,586,071,216	1.1387
2016.06.30	3,568,216,619	1.1368
2016.07.29	3,586,437,563	1.1438
2016.08.31	3,600,726,858	1.1453
2016.09.30	3,603,879,656	1.1445
2016.10.28	3,580,255,910	1.1454
2016.11.30	3,601,126,734	1.1549
2016.12.30	3,618,932,916	1.1614

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
2011.12.30	0.9389	-3.34%
2012.12.28	0.9736	3.70%
2013.12.31	1.0677	9.67%
2014.12.31	1.1276	5.61%
2015.12.31	1.1494	1.93%
2016.12.30	1.1614	1.04%

*: 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 2016-ban kötött származtatott ügyletei

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2016.01.20	EUR	CZK	16,634,000	449,450,680
2016.01.20	USD	CZK	13,745,000	341,838,150
2016.01.20	USD	CZK	14,903,000	371,054,894
2016.02.10	GBP	CZK	3,150,000	110,061,000
2016.02.22	CZK	USD	341,480,780	13,745,000
2016.02.22	CZK	EUR	449,384,144	16,634,000
2016.02.22	CZK	USD	370,747,594	14,903,000
2016.02.22	USD	CZK	13,745,000	334,690,750
2016.02.22	USD	CZK	13,745,000	334,993,140
2016.02.22	USD	CZK	1,158,000	28,203,090
2016.02.22	EUR	CZK	16,634,000	449,783,360
2016.02.24	CZK	EUR	28,359,975	1,050,000
2016.02.24	EUR	CZK	3,000,000	81,060,000
2016.02.24	EUR	CZK	16,634,000	449,217,804
2016.02.24	EUR	CZK	344,000	9,289,376
2016.03.09	EUR	CZK	2,100,000	56,826,000
2016.03.09	EUR	USD	3,278,085	3,560,000
2016.03.09	USD	CZK	2,000,000	49,400,000
2016.03.23	CZK	USD	334,756,451	13,745,000
2016.03.23	CZK	USD	28,183,705	1,158,000
2016.03.23	CZK	USD	334,443,340	13,745,000
2016.03.23	CZK	USD	36,980,213	1,505,000
2016.03.23	USD	CZK	13,745,000	331,735,575
2016.03.23	USD	CZK	16,408,000	396,548,544
2016.04.06	CZK	USD	79,078,400	3,200,000
2016.04.06	CZK	GBP	109,890,900	3,150,000
2016.04.06	USD	CZK	3,200,000	76,288,000
2016.04.13	CZK	EUR	56,830,200	2,100,000
2016.04.13	CZK	USD	49,354,000	2,000,000
2016.04.13	USD	CZK	2,000,000	47,460,000
2016.04.13	EUR	CZK	2,100,000	56,763,000
2016.04.20	CZK	EUR	81,060,000	3,000,000
2016.04.20	CZK	EUR	449,799,994	16,634,000

2016.04.20	CZK	EUR	449,254,399	16,634,000
2016.04.20	CZK	EUR	9,290,167	344,000
2016.04.20	EUR	CZK	3,000,000	81,060,000
2016.04.20	EUR	CZK	16,978,000	458,422,978
2016.04.20	EUR	CZK	16,634,000	449,450,680
2016.05.18	CZK	USD	331,240,755	13,745,000
2016.05.18	CZK	USD	395,997,892	16,408,000
2016.05.18	USD	CZK	13,745,000	329,536,375
2016.05.18	USD	CZK	16,408,000	394,120,160
2016.06.08	USD	EUR	3,560,000	3,269,054
2016.06.08	CZK	USD	76,144,000	3,200,000
2016.06.08	EUR	USD	3,132,424	3,560,000
2016.06.08	USD	CZK	3,200,000	76,064,000
2016.07.13	CZK	USD	47,340,000	2,000,000
2016.07.13	CZK	EUR	56,767,200	2,100,000
2016.07.13	EUR	CZK	2,100,000	56,763,000
2016.07.13	USD	CZK	2,000,000	48,750,000
2016.07.20	CZK	EUR	458,417,885	16,978,000
2016.07.20	CZK	EUR	449,450,680	16,634,000
2016.07.20	CZK	EUR	81,063,000	3,000,000
2016.07.20	CZK	USD	393,466,793	16,408,000
2016.07.20	EUR	CZK	16,634,000	449,450,680
2016.07.20	EUR	CZK	3,000,000	81,075,000
2016.07.20	USD	CZK	16,408,000	400,770,322
2016.08.17	CZK	USD	328,711,675	13,745,000
2016.08.17	USD	CZK	13,745,000	329,467,650
2016.09.07	CZK	USD	75,849,600	3,200,000
2016.09.07	USD	EUR	3,560,000	3,122,807
2016.09.07	EUR	USD	3,172,906	3,560,000
2016.09.07	USD	CZK	3,200,000	76,997,440
2016.09.09	EUR	CZK	5,000,000	135,100,000
2016.09.14	CZK	USD	48,654,000	2,000,000
2016.09.14	EUR	CZK	5,000,000	135,100,000
2016.09.14	USD	CZK	2,000,000	48,079,800
2016.09.15	EUR	CZK	5,000,000	135,100,000
2016.10.12	CZK	EUR	56,794,500	2,100,000
2016.10.12	CZK	EUR	81,132,000	3,000,000
2016.10.12	CZK	EUR	449,733,458	16,634,000
2016.10.12	CZK	USD	345,857,046	14,200,000
2016.10.12	EUR	CZK	5,100,000	137,786,700
2016.10.12	EUR	CZK	11,534,000	311,648,680
2016.10.12	USD	CZK	14,200,000	347,542,160
2016.10.14	CZK	EUR	135,080,000	5,000,000
2016.10.17	CZK	EUR	135,080,000	5,000,000
2016.10.17	EUR	CZK	5,000,000	135,150,000
2016.10.19	CZK	USD	47,999,800	2,000,000
2016.10.19	USD	CZK	2,000,000	49,230,000
2016.10.26	CZK	EUR	108,100,000	4,000,000
2016.10.26	EUR	CZK	500,000	13,512,500
2016.11.16	CZK	USD	328,203,110	13,745,000
2016.11.16	USD	CZK	13,745,000	346,236,550
2016.11.30	USD	EUR	3,560,000	3,162,196
2016.11.30	CZK	EUR	135,005,000	5,000,000
2016.11.30	EUR	USD	3,240,783	3,560,000
2016.11.30	CZK	EUR	13,510,250	500,000

2016.11.30	EUR	CZK	5,000,000	135,250,000
2016.11.30	EUR	CZK	500,000	13,525,000
2016.12.07	CZK	USD	76,692,480	3,200,000
2016.12.07	USD	CZK	3,200,000	80,608,000
2016.12.14	CZK	EUR	137,723,970	5,100,000
2016.12.14	CZK	EUR	311,464,136	11,534,000
2016.12.14	CZK	USD	346,489,372	14,200,000
2016.12.14	CZK	USD	49,100,600	2,000,000
2016.12.14	CZK	USD	345,886,053	13,745,000
2016.12.14	USD	CZK	14,200,000	361,463,840
2016.12.14	USD	CZK	2,000,000	50,920,000
2016.12.14	USD	CZK	13,745,000	350,016,425
2016.12.14	EUR	CZK	5,100,000	137,802,000
2016.12.14	EUR	CZK	11,534,000	311,706,350
2016.12.21	CZK	USD	80,569,600	3,200,000
2016.12.21	CZK	USD	361,383,752	14,200,000
2016.12.21	CZK	EUR	137,810,160	5,100,000
2016.12.21	CZK	USD	50,910,000	2,000,000
2016.12.21	CZK	EUR	203,613,884	7,534,000
2016.12.21	CZK	USD	349,954,573	13,745,000
2016.12.21	EUR	CZK	5,174,000	139,801,480
2016.12.21	USD	CZK	10,470,000	273,271,188
2016.12.28	CZK	USD	273,200,201	10,470,000
2016.12.28	USD	CZK	2,220,000	57,432,066
2017.01.09	CZK	USD	57,241,168	2,220,000
2017.01.10	CZK	EUR	139,480,692	5,174,000

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 2016-os év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

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 249,678 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 6,408 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 múltbéli – 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 értékpapírpiacok (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzügyintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége 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 fizetésképtelenné 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 tőkeveszteség 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 árfolyamsökkenés 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 Paradigma Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Paradigma Plusz Alap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Bonitas Plus Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	Budapest US100 Hozamvédett Alap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest US95 Plusz Alap
Budapest Egyensúly Alap	BF Money Balancovány Alap
Budapest Euro Rövid Kötvény Alap	BF Money Chraneny Alap
Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Global90 Plusz Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Konzervatívni Alap
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja	BF Money Közép-Európai Részvény Alap

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolójának III/7.-es melléklete tartalmazza a 2016-os évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Munkabér és prémium + Személyi jellegű egyéb kifizetések + Betegszabadság távolléti díj térítése
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2017. április 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Chráneny Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Chráneny Alap (továbbiakban „az Alap”) 2016. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 44.067.143 E Ft, a tárgyévi eredmény 382.380 E Ft veszteség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2016. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Budapest Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a Magyarországon hatályos etikai követelményekkel összhangban, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

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

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

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

A könyvvizsgálat során elvégzett munkánk alapján véleményünk szerint:

- az Alap 2016. évi üzleti jelentése összhangban van az Alap 2016. évi éves beszámolójával és
- az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156. § (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2017. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

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 Chrány Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2016 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2017. 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 Chrányeny Alap

2016 . 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)	43,671,693	0	44,068,162
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	16,393	0	5,519
09.	1. Követelések	16,393		5,519
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	32,138,689	0	19,494,545
14.	1. Értékpapírok	30,424,279		17,474,274
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1,714,410	0	2,020,271
16.	a) kamatokból, osztalékokból	331,622		225,054
17.	b) egyéb	1,382,788		1,795,217
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	11,516,611		24,568,098
19.	1. Pénzeszközök	11,436,548		24,544,609
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	80,063		23,489
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	27,181	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	27,181		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-148,395		-1,019
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	43,550,479	0	44,067,143
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	43,456,840	0	41,533,704
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	36,650,372	0	34,934,683
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	43,561,083		47,731,447
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-6,910,711		-12,796,764
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	6,806,468	0	6,599,021
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülbözete	3,657,507		3,435,777
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	1,646,078		2,042,741
33.	c) előző év(ek) eredménye	-344,693		1,502,883
34.	d) üzleti év eredménye	1,847,576		-382,380
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	1,665	0	2,447,137
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1,665		2,447,137
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	91,974		86,302
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	43,550,479	0	44,067,143

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 Chráneny Alap**2016 . 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	4,120,997		2,220,733
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	1,856,143		2,094,135
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	397,971		487,849
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	19,307		21,129
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1,847,576	0	-382,380

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2016
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, 2017. 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 2016. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Agócs Gábor (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005600). Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2016. évben bruttó 1.856.232 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.

BF Money Chránény Alap

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

BF Money Chránény Alap

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 megóvására 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	0	5,519
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	16,101	0
Egyéb követelések	292	0
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	16,393	5,519

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

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

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)	1,665	54
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Értékpapír elszámolási számla	0	2,447,083
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	1,665	2,447,137

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Értékpapír elszámolási számla		2,447,137
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	2,447,137

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2016 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	43,561,083	4,170,364	0	47,731,447
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-6,910,711	0	5,886,053	-12,796,764
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3,657,507	0	221,730	3,435,777
Értékelési különbözet tartaléka	1,646,078	396,663	0	2,042,741
Előző év (évek) eredménye	-344,693	1,847,576	0	1,502,883
Üzleti év eredménye	1,847,576	1,847,576	382,380	-382,380
SAJÁT TŐKE	43,456,840	8,262,179	6,490,163	41,533,704

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	15,989	13,937
Felügyeleti díj	2,712	2,628
Könyvvizsgálói díj	326	928
Letétkezelői díj	0	1,305
Különadó	5,432	5,247
Forgalmazási díj	67,515	62,257
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	91,974	86,302

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	1,355,976	545,146
Kapott kamat	785,429	951,906
Kapott osztalék	34,768	83,720
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	1,944,824	639,961
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	4,120,997	2,220,733

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	235,710	721,302
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	1,620,433	1,372,833
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	1,856,143	2,094,135

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	174,642	156,600
Letétkezelői díj	15,466	76,190
Megbízási díj	5,265	1,959
Felügyeleti díj	9,771	10,585
Könyvvizsgálói díj	652	1,866
Bankköltség, forgalmi jutalék	278	375
Forgalmazási díj	191,570	239,623
Egyéb költség	9	9
Könyvelési díj	318	642
Működési költség összesen	397,971	487,849

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

2,016 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti d	Beszerezési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözlet (eFT)	Piaci érték (eFT)
Allamkötvény				
Sloven 4.75 05/10/2018 USD	4,000,000	1,230,391	- 3,554	1,226,837
A170224B06 HUF	10,000	11	-	11
REPHUN 5.75 06/18 EUR	1,000,000	356,860	- 9,311	347,549
REPHUN 4 03/25/19 USD	7,500,000	2,173,201	133,769	2,306,970
Croati 6.25 04/27/17 USD	2,000,000	601,321	1,202	602,523
CZGB Float 12/20 CZK	100,000,000	1,124,742	50,860	1,175,602
SOURCE MSCI WORLD ETF EUR	57,000	498,317	299,450	797,767
Serbia 5.25 11/21/17 Corp USD	1,000,000	303,947	- 1,149	302,798
CZGB 0.85 03/17/18 CZK	100,000,000	1,118,836	67,421	1,186,257
REPHUN 4.125 02/19/18 USD	9,800,000	2,865,239	126,562	2,991,801
CZGB Float 11/19/27 CZK	200,000,000	2,307,178	79,883	2,387,061
		12,580,043	745,133	13,325,176
ETF				
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U USD	35,000	431,789	22,343	454,132
VANGUARD FTSE JAPAN UCITS GBP	30,000	228,803	- 142	228,661
MOLHB 5.875 04/17 EUR	4,600,000	1,516,507	- 1,491	1,515,016
SPDR S&P DIVIDEND ETF USD	10,000	259,144	- 7,863	251,281
LYXOR MSCI WORLD ETF EUR	15,000	583,442	183,907	767,349
ISHARES MSCI WORLD ETF USD	83,000	684,584	225,258	909,842
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	60,000	719,775	62,349	782,124
SPDR S&P500 ETF TRUST USD	22,000	1,315,365	128,900	1,444,265
POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA USD	60,000	626,151	106,545	732,696
DB X-TRACKERS MSCI World EUR	64,000	652,817	250,485	903,302
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF USD	5,000	146,445	22,896	169,341
VANGUARD TOT WORLD STK USD	50,000	831,701	64,052	895,753
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF USD	65,000	985,161	- 69,996	915,165
		8,981,684	987,243	9,968,927
Jelzáloglevél				
FHB FJ18NF01 EUR	400,000	122,752	16,646	139,398
		122,752	16,646	139,398
Részvény				
MONETA Money Bank CZK	250,000	229,161	9,096	238,257
		229,161	9,096	238,257
Vállalati kötvény				
MAEXIM 5.5 02/18 USD	6,200,000	1,733,481	200,475	1,933,956
CETFIN 0.2 12/06/17 CZK	60,000,000	690,738	982	691,720
OTPHB Var 11/49 EUR	1,500,000	464,512	- 26,461	438,051
OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp EUR	1,500,000	435,683	- 5,552	430,131
DB 1.35 05/30/17 USD	1,000,000	296,251	- 2,889	293,362
CBRD 5 06/14/17 EUR	2,000,000	633,684	10,747	644,431
		4,254,349	177,302	4,431,651
REPO				
		- 8,693,715	84,851	- 8,608,864
Értékpapír összesen		17,474,274	2,020,271	19,494,545

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BF Money Chránény Nyíltvégű Befektetési Alap, 1111-243

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2016.12.31
Saját tőke (CZK):	3,608,488,675
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.1580
Darabszám (db):	3,116,041,772

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			212,609,593	96.59%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj			4,648	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			212,604,945	-
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			7,497,997	3.41%
	Kötelezettségek összesen:			220,107,590	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			2,134,500,325	55.75%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			479,467	0.01%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0.00%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1,693,705,015	44.24%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	HUF	10,000	956	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			1,157,703,298	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			99,506,167	
		EUR	1,057,000	645,606,341	
		USD	24,300,000	412,590,790	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	CZK	400,000,000		
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			385,026,149	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			193,511,555	
		USD	7,200,000	60,097,306	
		CZK	60,000,000	131,417,288	
		EUR	5,000,000		
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):	CZK	250,000	20,700,000	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	EUR	400,000	12,111,034	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			866,110,077	
		USD	390,000	569,469,938	
		EUR	4,679,000	276,773,850	
		GBP	30,000	19,866,289	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótítási jegy (összes):				
II/7.	REPO			-747,946,499	
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			-88,544	0.00%
	Eszközök összesen:			3,828,596,263	100%

Az alapnál 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.

2016 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	887,048	1,447,016
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	1,717,746	-478,728
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-1,646,078	-2,042,741
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-856,328	-552,111
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	27,481	10,874
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-36,030	2,445,472
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	3,666	27,181
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	30,513	-5,672
14.	Értékelési különbözet	1,646,078	2,042,741
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-11,289,752	13,598,464
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-20,512,328	-13,791,875
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	9,092,746	27,293,991
20.	Kapott hozamok +	129,830	96,348
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	13,471,939	-1,937,419
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	15,546,025	4,170,364
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-4,001,921	-5,886,053
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	1,927,835	-221,730
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	3,069,235	13,108,061

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2016.12.31

MNB árfolyam 2016.12.31

11.51

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (CZK)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (CZK)	Eltérés (CZK)
Értékpapírok	2016.12.31	26,167,989,331	2,273,500,376.30	2016.12.31	2,451,002,705.08	- 177,502,328.78
Értékkülönbözet kamatból	2016.12.31	225,053,734	19,552,887.43	2016.12.31	-	19,552,887.43
Egyéb értékkülönbözet	2016.12.31	1,710,365,871	148,598,251.15	2016.12.31		148,598,251.15
REPO		- 8,608,864,204	- 747,946,499.07		- 747,946,499.07	- 0.00
Értékpapírok összesen:		19,494,544,732	1,693,705,015.80		1,703,056,206.01	- 9,351,190.21
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2016.12.31	470,261	40,856.73	2016.12.31	41,021.39	- 164.66
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2016.12.31	3,220,858	279,831.26	2016.12.31	279,761.67	- 69.59
Elszámolási betétszámla USD CITI	2016.12.31	26,594,567	2,310,561.83	2016.12.31	2,330,039.32	- 19,477.49
Elszámolási betétszámla GBP CITI	2016.12.31	22,938,139	1,992,887.82	2016.12.31	2,007,329.43	- 14,441.61
Elszámolási betétszámla CZK CITI	2016.12.31	24,514,874,913	2,129,876,187.04	2016.12.31	2,129,876,187.04	0.00
Lekötött betét	2016.12.31	-	-	2016.12.31		-
Pénzeszközök összesen:		24,568,098,738	2,134,500,324.69		2,134,534,338.85	- 34,014.16
Aaktív időbeli elhatárolás	2016.12.31	-	-	2016.12.31		-
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2016.12.31	5,518,667	479,467.18	2016.12.31	479,467.18	- 0.00
Értékpapír technikai számla (BB)	2016.12.31	-	-	2016.12.31	-	-
Határidős ügylet	2016.12.31	-	-	2016.12.31	-	-
Osztalék	2016.12.31	-	-	2016.12.31	750,942.90	- 750,942.90
Követelés összesen:		5,518,667	479,467.18		1,230,410.08	- 750,942.90
Szállítók	2016.12.31	53,500	4,648.13	2016.12.31		4,648.13
Értékpapír technikai számla (BB)	2016.12.31	2,447,082,912	212,604,944.55	2016.12.31	212,376,390.20	228,554.35
Határidős ügylet	2016.12.31	1,019,140	88,543.90	2016.12.31	88,543.90	0.00
Kötelezettség összesen:		2,448,155,552	212,698,136.58		212,464,934.10	233,202.48
Passzív időbeli elhatárolások:	2016.12.31	86,301,940	7,497,996.53	2016.12.31	7,423,104.66	74,891.87
Nettó eszközérték összesen:		41,533,704,645	3,608,488,674.56		3,618,932,916.18	- 10,444,241.62
Befektetési jegyek db	2016.12.31		3,116,041,772.00	2016.12.31	3,116,041,772.00	-
Egy befektetési jegy értéke			1.1580		1.1614	- 0.0034

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 kalkuláció 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 közzétett 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%
----------------------------------	------

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, kötvény és pénzüpi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, elfogadható kockázat mellett középtávon a pénzüpi 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 a forgalmazás során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a befektetett tőke védelme érdekében alacsony kockázatú kamatozó eszközökbe (pl. bankbetét, állampapír), és a kamat és devizaárfolyam kockázat csökkentését szolgáló származtatott eszközökbe fekteti, a fennmaradó részt pedig a magasabb hozampotenciál biztosítása végett magasabb kockázatú, globális fejlett részvénypiaci kitétséget biztosító eszközökbe (pl. részvényekbe, ETF-ek-be), valamint a portfólió hatékony kezelése céljából származtatott termékekbe fektetheti.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a globális fejlett országok részvénypiacaira kívánja összpontosítani. Az Alap egyéb földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

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.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	2,778,871,917	2,451,002,705
Banki egyenlegek	999,829,207	2,134,534,339
Egyéb eszközök	-11,408,990	-959,181,023
Összes eszköz	3,767,292,134	3,626,356,021
Díjkból származó kötelezettségek	-13,765,749	-7,423,105
Nettó eszközérték	3,753,526,385	3,618,932,916

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money Chraneny Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2015.12.31		2016.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	455,799,563	12.1%	2,134,534,339	58.9%	
Betét	544,029,645	14.4%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Díszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	1,155,415,749	30.7%	1,092,665,175	30.1%	
Jelzáloglevél	12,469,075	0.3%	12,108,015	0.3%	
Vállalati kötvény	845,449,473	22.5%	517,869,466	14.3%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	765,537,620	20.3%	807,660,049	22.3%	
Részvény	0	0.0%	20,700,000	0.6%	
Derivatív ügyletek	-12,814,757	-0.3%	-88,544	0.0%	
Repo	0	0.0%	-747,946,499	-20.6%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	1,405,767	0.0%	-211,145,980	-5.8%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,767,292,134	100.0%	3,626,356,021	100.0%	
Díjak	-13,765,749		-7,423,105		
Nettó eszközérték:	3,753,526,385		3,618,932,916		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	2,070,959	0.06	2,007,329	0.06
CSEH KORONA	CZK	409,549,741	10.91	2,129,876,188	58.85
EURO	EUR	43,131,709	1.15	279,762	0.01
MAGYAR FORINT	HUF	39,316	0	41,021	0
USA DOLLÁR	USD	1,007,837	0.03	2,330,039	0.06
Összesen	CZK	455,799,563		2,134,534,339	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
USA DOLLÁR	USD	544,029,645	14.5%	0	0.0%
Összesen	CZK	544,029,645		0	

%%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó 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%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	936	0.0%
	REPHUN 5.75 06/18	XS0369470397	30,187,831	0.8%
	REPHUN 4 03/25/19	US445545AK21	201,760,268	5.6%
	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	261,653,430	7.2%
	Croati 6.25 04/27/17	XS0776179656	52,694,783	1.5%
	Sloven 4.75 05/10/2018	XS0927637495	107,295,302	3.0%
	Serbia 5.25 11/21/17 Corp	XS0856951263	26,481,725	0.7%
	CZGB 0.85 03/17/18	CZ0001004246	103,063,200	2.8%
	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	207,390,200	5.7%
	CZGB Float 12/20	CZ0001004113	102,137,500	2.8%
ETF	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	66,651,408	1.8%
	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	78,460,205	2.2%
	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	69,293,475	1.9%
	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	68,402,127	1.9%
	POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA	US73937B7799	64,079,316	1.8%
	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	21,976,216	0.6%
	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	126,310,842	3.5%
	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	39,716,950	1.1%
	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	80,037,500	2.2%
	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	78,339,712	2.2%
	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	14,810,058	0.4%
	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	79,571,957	2.2%
	VANGUARD FTSE JAPAN UCITS	IE00B95PGT31	20,010,285	0.6%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	12,108,015	0.3%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	20,700,000	0.6%
Vállalati kötvény	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	131,593,291	3.6%
	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	38,048,885	1.0%
	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	37,360,935	1.0%
	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	55,974,810	1.5%
	DB 1.35 05/30/17	US25152RWY51	25,656,512	0.7%
	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	169,137,714	4.7%
	CETFIN 0.2 12/06/17	XS1529936251	60,097,320	1.7%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök**Derivatív ügyletek****nyitó 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

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	-317,728	2017.01.10
USD/CZK	229,184	2017.01.09

Repo ügyletek**záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
REPHUN 4.125 02/19/18	-241,243,912	2017.01.10
REPHUN 4 03/25/19	-186,086,270	2017.01.10
MAEXIM 5.5 02/18	-155,522,205	2017.01.10
REPHUN 5.75 06/18	-28,637,041	2017.01.10
FHB FJ18NF01	-11,484,817	2017.01.10
MOLHB 5.875 04/17	-124,972,254	2017.01.10

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénzszámla átvezetés	CZK		25,200
Esedékesség fizetés	MAGNO 4 03/29/49 CORP	EUR	810,660
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	569,907

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Teljesítések pénz	DB 1.35 05/30/17	US25152RWY51	- 25,671,487
Teljesítések pénz	Sloven 4.75 05/10/2018	XS0927637495	- 107,406,262
Teljesítések pénz	Serbia 5.25 11/21/17 Corp	XS0856951263	- 26,521,049
Teljesítések pénz	Croati 6.25 04/27/17	XS0776179656	- 52,777,592
Pénzszámla átvezetés	CZK		479,467
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	750,943

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	3,265,573,570	3,116,041,772

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.1494	1.1614

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,933,422,444	0.0%	1,933,133,239	53.3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	845,449,473	-38.8%	517,869,466	14.3%
Összesen	2,778,871,917	-11.8%	2,451,002,705	67.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,013,334,297	-19.4%	1,622,642,656	44.7%

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 befektetesként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	24.2%
---	-------

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 2016

Az MNB 2016-ban folytatta lazító programját, több fronton is enyhített a pénzügyi kondíciókon. Tavasszal egy újabb kamatsökkentési ciklust indított, melynek végén 0,90%-ra mérsékelte az alapkamatot, a kamatfolyosót pedig ezzel párhuzamosan aszimmetrikussá tette, a jegybanknál korlátlanul elhelyezhető betétek kamatszintjét -0,05%-ra, a hitelezési kamatot pedig az alapkamattal egy szintre, 0,90%-ra csökkentette. Emellett a három hónapos betéti hozzáférést folyamatosan csökkentette, valamint likviditásnövelő deviza swap tenderekkel is növelte a bankrendszerben keringő pénz állományát. Mindezekkel elérte a folyamatosan hangoztatott célját, a rövid kamatok nulla közelébe csökkentek és a bankközi kamatok (az úgynevezett BUBOR jegyzések) is elszakadtak az alapkamat szintjétől és inkább a valós pénzügyi szintek közelébe csökkentek. Mindezek eredőjeként tovább növelte a pénz áramlását a rövid instrumentumokból és a jegybanki betétekből a hosszabb lejáratú kötvények felé, ami így az amerikai kamatemelési várakozások és az emelkedő inflációs várakozások ellenére sem tudott érdemben felfelé korrigálni. Az ÁKK eközben folyamatosan csökkentette a rövid lejáratú papírok kibocsátási mennyiségét, ami szintén segítette a fenti folyamatot. A külföldiek az év során tovább csökkentették 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 2016-ban sem került sor. Mindezek eredményeként év végére egy sokkal meredekebb hozamgörbe alakult ki a hazai piacon.

Eseménydús évet tudhatnak maguk mögött a nemzetközi részvénypiacok. Az év jelentős, 10% fölötti eséssel kezdődött, amit a globális recessziótól való félelem váltott ki. Sokan attól tartottak, hogy a kínai gazdaság drasztikus lassulása globálisan is begyűrűzik. Ezzel párhuzamosan estek a nyersanyagárak is, elsősorban az olaj, amellyel január-február során 30 dollár alatt is kereskedtek. A tavasz beköszöntével lenyugodott a hangulat, és a börzék új csúcsokra emelkedtek, ám ekkorra előtérbe kerültek a BREXIT népszavazás, melynek kimenetel váratlanul érte a befektetőket. Az EU-ból való kiválás hírére a fejlett piacok 2 napnyi esést követően stabilizálódtak és július közepére ismét új csúcsra mentek. Nyár végétől a befektetők figyelmének középpontjában egyértelműen az amerikai elnökválasztás volt, ahol november 8-án Donald Trump győzelmével hatalmas meglepetés született. A választás előtt kisebb korrekció volt a piacokon, ám a befektetők Trump győzelme után, annak gazdaságosztónző intézkedésiben bízva nagy elánnal kezdtek részvényvásárlásba. A lelkesedés év végéig kitartott, így az MSCI Világ Index az évet 5,32%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2016-ban

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 kitettséget vett fel. Az alap elsősorban a fejlett részvénypiacok részvénypiaci eszközeibe fektetett és ezeken belül 2016-ban 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 emelkedett, év első felében 15-20% között, az év második felében 20-25% 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)	3,265,573,570
Vétel (db)	361,590,617
Visszaváltás (db)	511,122,415
Záró Állomány (db)	3,116,041,772

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2016.01.29	3,704,384,592	1.1336
2016.02.29	3,642,171,351	1.1299
2016.03.31	3,586,079,518	1.1308
2016.04.29	3,561,243,710	1.1304
2016.05.31	3,586,071,216	1.1387
2016.06.30	3,568,216,619	1.1368
2016.07.29	3,586,437,563	1.1438
2016.08.31	3,600,726,858	1.1453
2016.09.30	3,603,879,656	1.1445
2016.10.28	3,580,255,910	1.1454
2016.11.30	3,601,126,734	1.1549
2016.12.30	3,618,932,916	1.1614

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
2011.12.30	0.9389	-3.34%
2012.12.28	0.9736	3.70%
2013.12.31	1.0677	9.67%
2014.12.31	1.1276	5.61%
2015.12.31	1.1494	1.93%
2016.12.30	1.1614	1.04%

*: 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 2016-ban kötött származtatott ügyletei

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2016.01.20	EUR	CZK	16,634,000	449,450,680
2016.01.20	USD	CZK	13,745,000	341,838,150
2016.01.20	USD	CZK	14,903,000	371,054,894
2016.02.10	GBP	CZK	3,150,000	110,061,000
2016.02.22	CZK	USD	341,480,780	13,745,000
2016.02.22	CZK	EUR	449,384,144	16,634,000
2016.02.22	CZK	USD	370,747,594	14,903,000
2016.02.22	USD	CZK	13,745,000	334,690,750
2016.02.22	USD	CZK	13,745,000	334,993,140
2016.02.22	USD	CZK	1,158,000	28,203,090
2016.02.22	EUR	CZK	16,634,000	449,783,360
2016.02.24	CZK	EUR	28,359,975	1,050,000
2016.02.24	EUR	CZK	3,000,000	81,060,000
2016.02.24	EUR	CZK	16,634,000	449,217,804
2016.02.24	EUR	CZK	344,000	9,289,376
2016.03.09	EUR	CZK	2,100,000	56,826,000
2016.03.09	EUR	USD	3,278,085	3,560,000
2016.03.09	USD	CZK	2,000,000	49,400,000
2016.03.23	CZK	USD	334,756,451	13,745,000
2016.03.23	CZK	USD	28,183,705	1,158,000
2016.03.23	CZK	USD	334,443,340	13,745,000
2016.03.23	CZK	USD	36,980,213	1,505,000
2016.03.23	USD	CZK	13,745,000	331,735,575
2016.03.23	USD	CZK	16,408,000	396,548,544
2016.04.06	CZK	USD	79,078,400	3,200,000
2016.04.06	CZK	GBP	109,890,900	3,150,000
2016.04.06	USD	CZK	3,200,000	76,288,000
2016.04.13	CZK	EUR	56,830,200	2,100,000
2016.04.13	CZK	USD	49,354,000	2,000,000
2016.04.13	USD	CZK	2,000,000	47,460,000
2016.04.13	EUR	CZK	2,100,000	56,763,000
2016.04.20	CZK	EUR	81,060,000	3,000,000
2016.04.20	CZK	EUR	449,799,994	16,634,000

2016.04.20	CZK	EUR	449,254,399	16,634,000
2016.04.20	CZK	EUR	9,290,167	344,000
2016.04.20	EUR	CZK	3,000,000	81,060,000
2016.04.20	EUR	CZK	16,978,000	458,422,978
2016.04.20	EUR	CZK	16,634,000	449,450,680
2016.05.18	CZK	USD	331,240,755	13,745,000
2016.05.18	CZK	USD	395,997,892	16,408,000
2016.05.18	USD	CZK	13,745,000	329,536,375
2016.05.18	USD	CZK	16,408,000	394,120,160
2016.06.08	USD	EUR	3,560,000	3,269,054
2016.06.08	CZK	USD	76,144,000	3,200,000
2016.06.08	EUR	USD	3,132,424	3,560,000
2016.06.08	USD	CZK	3,200,000	76,064,000
2016.07.13	CZK	USD	47,340,000	2,000,000
2016.07.13	CZK	EUR	56,767,200	2,100,000
2016.07.13	EUR	CZK	2,100,000	56,763,000
2016.07.13	USD	CZK	2,000,000	48,750,000
2016.07.20	CZK	EUR	458,417,885	16,978,000
2016.07.20	CZK	EUR	449,450,680	16,634,000
2016.07.20	CZK	EUR	81,063,000	3,000,000
2016.07.20	CZK	USD	393,466,793	16,408,000
2016.07.20	EUR	CZK	16,634,000	449,450,680
2016.07.20	EUR	CZK	3,000,000	81,075,000
2016.07.20	USD	CZK	16,408,000	400,770,322
2016.08.17	CZK	USD	328,711,675	13,745,000
2016.08.17	USD	CZK	13,745,000	329,467,650
2016.09.07	CZK	USD	75,849,600	3,200,000
2016.09.07	USD	EUR	3,560,000	3,122,807
2016.09.07	EUR	USD	3,172,906	3,560,000
2016.09.07	USD	CZK	3,200,000	76,997,440
2016.09.09	EUR	CZK	5,000,000	135,100,000
2016.09.14	CZK	USD	48,654,000	2,000,000
2016.09.14	EUR	CZK	5,000,000	135,100,000
2016.09.14	USD	CZK	2,000,000	48,079,800
2016.09.15	EUR	CZK	5,000,000	135,100,000
2016.10.12	CZK	EUR	56,794,500	2,100,000
2016.10.12	CZK	EUR	81,132,000	3,000,000
2016.10.12	CZK	EUR	449,733,458	16,634,000
2016.10.12	CZK	USD	345,857,046	14,200,000
2016.10.12	EUR	CZK	5,100,000	137,786,700
2016.10.12	EUR	CZK	11,534,000	311,648,680
2016.10.12	USD	CZK	14,200,000	347,542,160
2016.10.14	CZK	EUR	135,080,000	5,000,000
2016.10.17	CZK	EUR	135,080,000	5,000,000
2016.10.17	EUR	CZK	5,000,000	135,150,000
2016.10.19	CZK	USD	47,999,800	2,000,000
2016.10.19	USD	CZK	2,000,000	49,230,000
2016.10.26	CZK	EUR	108,100,000	4,000,000
2016.10.26	EUR	CZK	500,000	13,512,500
2016.11.16	CZK	USD	328,203,110	13,745,000
2016.11.16	USD	CZK	13,745,000	346,236,550
2016.11.30	USD	EUR	3,560,000	3,162,196
2016.11.30	CZK	EUR	135,005,000	5,000,000
2016.11.30	EUR	USD	3,240,783	3,560,000
2016.11.30	CZK	EUR	13,510,250	500,000

2016.11.30	EUR	CZK	5,000,000	135,250,000
2016.11.30	EUR	CZK	500,000	13,525,000
2016.12.07	CZK	USD	76,692,480	3,200,000
2016.12.07	USD	CZK	3,200,000	80,608,000
2016.12.14	CZK	EUR	137,723,970	5,100,000
2016.12.14	CZK	EUR	311,464,136	11,534,000
2016.12.14	CZK	USD	346,489,372	14,200,000
2016.12.14	CZK	USD	49,100,600	2,000,000
2016.12.14	CZK	USD	345,886,053	13,745,000
2016.12.14	USD	CZK	14,200,000	361,463,840
2016.12.14	USD	CZK	2,000,000	50,920,000
2016.12.14	USD	CZK	13,745,000	350,016,425
2016.12.14	EUR	CZK	5,100,000	137,802,000
2016.12.14	EUR	CZK	11,534,000	311,706,350
2016.12.21	CZK	USD	80,569,600	3,200,000
2016.12.21	CZK	USD	361,383,752	14,200,000
2016.12.21	CZK	EUR	137,810,160	5,100,000
2016.12.21	CZK	USD	50,910,000	2,000,000
2016.12.21	CZK	EUR	203,613,884	7,534,000
2016.12.21	CZK	USD	349,954,573	13,745,000
2016.12.21	EUR	CZK	5,174,000	139,801,480
2016.12.21	USD	CZK	10,470,000	273,271,188
2016.12.28	CZK	USD	273,200,201	10,470,000
2016.12.28	USD	CZK	2,220,000	57,432,066
2017.01.09	CZK	USD	57,241,168	2,220,000
2017.01.10	CZK	EUR	139,480,692	5,174,000

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 2016-os év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

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 249,678 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 6,408 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 értékpapírpiacok (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzügyintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége 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 fizetésképtelenné 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 tőkeveszteség elleni, korlátozott védelmet megcélzó, befektetési politika korlátai

Amennyiben tehát a részvénypiaci 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 árfolyamsökkenés az Alap részvénypiaci kitétszégét 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 Paradigma Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Paradigma Plusz Alap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Bonitas Plus Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	Budapest US100 Hozamvédett Alap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest US95 Plusz Alap
Budapest Egyensúly Alap	BF Money Balancovany Alap
Budapest Euro Rövid Kötvény Alap	BF Money Chraneny Alap
Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Global90 Plusz Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Konzervatívni Alap
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja	BF Money Közép-Európai Részvény Alap

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolójának III/7.-es melléklete tartalmazza a 2016-os évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Munkabér és prémium + Személyi jellegű egyéb kifizetések + Betegszabadság távolléti díj térítése
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2017. április 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.