

ÉVES JELENTÉS 2016

Budapest Állampapír 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 Budapest Állampapír Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Állampapír 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

Rakó Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007119

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Government Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Állampapír Alap
Rövid név angolul	Budapest Government Bond Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. február 2. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1992)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702691
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712922
„I” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715446

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

Aktuális alapkezelési díj	
„A” sorozat	0.7%
„U” sorozat	0.7%
„I” sorozat	0.4%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni.

Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be. A mindenkori kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	123,517,944,884	133,149,614,777
Banki egyenlegek	10,563,943,022	10,491,594,449
Egyéb eszközök	382,695,888	456,679,603
Összes eszköz	134,464,583,794	144,097,888,831
Díjából származó kötelezettségek	-148,835,489	-114,656,756
Nettó eszközérték	134,315,748,305	143,983,232,075

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Állampapír Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2015.12.31		Záró állomány 2016.12.31		
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	43,723,749	0.0%	10,491,594,449	7.3%	
Betét	10,520,219,273	7.8%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	3,889,922,131	2.7%	
Államkötvény	67,857,178,199	50.5%	70,804,622,703	49.1%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	3,507,071,648	2.4%	
Vállalati kötvény	55,660,766,685	41.4%	54,947,998,295	38.1%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	332,975,974	0.2%	-1,977,221,338	-1.4%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	34,521,911	0.0%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	15,198,003	0.0%	2,433,900,941	1.7%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	134,464,583,794	100.0%	144,097,888,831	100.0%	
Díjak	-148,835,489	0.0%	-114,656,756	0.0%	
Nettó eszközérték:	134,315,748,305	0.0%	143,983,232,075	0.0%	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kod	Nyitó	%	Záró	%	
ANGOL FONT	GBP		81	0	360,690	0
EURO	EUR	16,445,389	0.01	8,902,183,243	6.18	
JAPÁN YEN	JPY		0	0	0	0
MAGYAR FORINT	HUF	27,182,925	0.02	164,623,925	0.11	
MALAYSIAI RINGGIT	MYR		0	0	0	0
SVÁJCI FRANK	CHF		0	0	1,423,787,170	0.99
USA DOLLÁR	USD	95,354		0	639,421	0
Összesen	HUF	43,723,749			10,491,594,449	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	10,520,219,273	7.8%	0	0.0%
Összesen	HUF	10,520,219,273		0	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A190624A08	HU0000402433	2,031,289,491	1.5%
	A201112A04	HU0000402235	258,967,263	0.2%
	A220624A11	HU0000402524	684,915,296	0.5%
	A231124A07	HU0000402383	3,714,621,230	2.8%
	A281022A11	HU0000402532	1,831,789,365	1.4%
	A181220A13	HU0000402631	923,059,153	0.7%
	A190520B13	HU0000402649	3,224,220,006	2.4%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	2,233,585,882	1.7%
	REPHUN 5 03/30/16	XS0249458984	2,227,748,654	1.7%
	REPHUN 5 05/09/17	XS0219107918	455,868,141	0.3%
	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	1,030,969,514	0.8%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	7,792,504,756	5.8%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	2,617,779,658	1.9%
	A171220C14	HU0000402821	8,474,890,574	6.3%
	A200520O14	HU0000402847	6,291,617,581	4.7%
	A170510K14	HU0000402870	2,920,289,120	2.2%
	A180425B14	HU0000402730	772,532,058	0.6%
	A190203J14	HU0000402862	682,371,200	0.5%
	A200722P14	HU0000402888	2,503,065,187	1.9%
	A250624B14	HU0000402748	185,301,392	0.1%
	A210623A15	HU0000402995	3,246,544,000	2.4%
	A180622C15	HU0000402979	925,409,560	0.7%
	A181024D15	HU0000402987	6,220,419,350	4.6%
	A200624B14	HU0000402953	2,738,891,330	2.0%
	A240626B15	HU0000403068	3,607,348,918	2.7%
	A311022A15	HU0000403001	261,179,520	0.2%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	10,260,717,697	7.6%
	MAGYAR 5.875 05/16	XS0632248802	1,909,831,886	1.4%
	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	2,758,557,826	2.1%

OTPHB 5.27 09/16	XS0268320800	8,668,928,889	6.5%
OTPHB Var 11/49	XS0274147296	267,902,829	0.2%
FHB FK16ND01	HU0000352497	1,497,597,000	1.1%
MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	9,885,538,678	7.4%
DK2016 5.5	HU0000352448	2,042,760,959	1.5%
MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	2,875,860,634	2.1%
DK2017/01	HU0000355441	4,145,244,653	3.1%
FHBHU 4 09/25/17	HU0000355003	689,378,118	0.5%
MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	3,296,455,942	2.5%
MAGNO 4 03/29/49 CORP	XS0247761827	3,077,033,098	2.3%
DK2018 2.5	HU0000356449	493,279,476	0.4%
MAGYAR 1.875 04/16/18	HU0000356662	2,380,214,400	1.8%
Raiffeisen RBI 2017/07/10	AT000B013602	606,874,200	0.5%
Raiffeisen RBI 2017/09/22	AT000B013651	804,590,400	0.6%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A170510K14	HU0000402870	2,920,208,790	2.0%
	A171220C14	HU0000402821	3,054,789,687	2.1%
	A181024D15	HU0000402987	4,087,355,544	2.8%
	A190203J14	HU0000402862	682,323,840	0.5%
	A190520B13	HU0000402649	4,088,678,442	2.8%
	A190624A08	HU0000402433	7,026,884,198	4.9%
	A190828D16	HU0000403126	4,093,878,694	2.8%
	A191030C16	HU0000403092	9,068,432,344	6.3%
	A200520O14	HU0000402847	6,269,878,201	4.4%
	A200624B14	HU0000402953	2,843,232,070	2.0%
	A200722P14	HU0000402888	2,500,569,402	1.7%
	A201112A04	HU0000402235	262,843,333	0.2%
	A210623A15	HU0000402995	5,478,878,480	3.8%
	A211027B16	HU0000403100	3,695,947,201	2.6%
	A220624A11	HU0000402524	704,346,561	0.5%
	A231124A07	HU0000402383	1,652,188,470	1.1%
	A240626B15	HU0000403068	4,050,652,317	2.8%
	A250624B14	HU0000402748	1,089,375,304	0.8%
	A271027A16	HU0000403118	497,264,786	0.3%
	A281022A11	HU0000402532	226,118,128	0.2%
	A311022A15	HU0000403001	1,254,081,624	0.9%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	3,645,675,505	2.5%
	REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	661,512,284	0.5%
	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	569,786,618	0.4%
REPHUN 5 05/09/17	XS0219107918	379,720,880	0.3%	
Diszkont kincstárjegy	D170104	HU0000521224	142,102,895	0.1%
	D170316	HU0000520945	89,151,730	0.1%
	D170719	HU0000521125	3,658,667,506	2.5%
Jelzáloglevél	ERSHUN 2 10/30/19	HU0000652912	164,634,233	0.1%
	FHB FJ18NV02	HU0000652896	2,753,840,375	1.9%
	FHB FJ19NF01	HU0000652904	588,597,040	0.4%
Vállalati kötvény	Raiffeisen RBI 2017/07/10	AT000B013602	606,853,800	0.4%
	Raiffeisen RBI 2017/09/22	AT000B013651	804,556,800	0.6%
	DK2017/01	HU0000355441	4,027,008,361	2.8%
	DK2018 2.5	HU0000356449	513,380,249	0.4%

FHBHU 4 09/25/17	HU0000355003	687,283,038	0.5%
MAGYAR 1.875 04/16/18	HU0000356662	2,477,517,600	1.7%
MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	5,380,607,801	3.7%
OTPHB Var 11/49	XS0274147296	1,258,253,750	0.9%
OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	1,462,007,888	1.0%
MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	7,811,683,262	5.4%
MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	10,611,335,931	7.4%
MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	10,867,824,971	7.5%
MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	8,439,684,844	5.9%
A170510K14	HU0000402870	2,920,208,790	2.0%
A171220C14	HU0000402821	3,054,789,687	2.1%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	2,884,477	2016.01.20
EUR/HUF	26,052,097	2016.02.17
EUR/HUF	-3,512,121	2016.06.01
EUR/HUF	-3,979,941	2016.06.01
EUR/HUF	-4,280,689	2016.06.01
EUR/HUF	-46,827,718	2016.01.20
EUR/HUF	-17,472,914	2016.02.03
EUR/HUF	-846,794	2016.02.03
EUR/HUF	-1,544,046	2016.02.03
EUR/HUF	-7,110,981	2016.02.03
EUR/HUF	-6,361,929	2016.01.20
EUR/HUF	-5,934,197	2016.01.13
EUR/HUF	4,751,033	2016.06.22
EUR/USD	-7,404,859	2016.01.20
EUR/USD	338,311	2016.01.27
EUR/USD	8,094,684	2016.01.20
GBP/HUF	21,329,699	2016.01.27
GBP/HUF	-36,633,183	2016.01.13
USD/HUF	49,692,108	2016.01.27
USD/HUF	113,819,040	2016.02.17
USD/HUF	58,242,997	2016.01.27
USD/HUF	38,723,652	2016.01.27
USD/HUF	-6,689,686	2016.01.13
USD/HUF	-2,322,708	2016.01.13
USD/HUF	171,379,684	2016.01.20
USD/HUF	-11,410,042	2016.01.27

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-12,499,916	2017.02.22
EUR/HUF	-19,404,861	2017.02.22
USD/HUF	234,054,797	2017.02.08

EUR/HUF	8,576,728	2017.01.25
EUR/HUF	10,862,520	2017.04.26
EUR/HUF	86,169,318	2017.04.26
EUR/HUF	15,716,064	2017.05.10
EUR/HUF	378,935,561	2017.02.22
EUR/HUF	6,880,735	2017.04.12
EUR/HUF	11,543,472	2017.02.14
EUR/HUF	24,492,008	2017.03.29
EUR/HUF	1,896,081	2017.09.06
EUR/HUF	-1,332,981	2017.02.22
EUR/HUF	-6,255,711	2017.01.11
EUR/HUF	-493,479	2017.02.22
USD/HUF	-40,247,163	2017.01.11
USD/HUF	-15,458,523	2017.02.15
USD/HUF	-241,018,090	2017.02.08
USD/HUF	-104,824,681	2017.08.30
USD/HUF	-86,138,285	2017.01.25
USD/HUF	-1,167,582,291	2017.01.18
USD/HUF	-98,100,625	2017.01.18
USD/HUF	-187,017,082	2017.02.01
USD/HUF	-127,055,941	2017.01.18
USD/HUF	-475,122,877	2017.02.01
USD/HUF	-192,096,222	2017.01.13
USD/HUF	-30,895,552	2017.01.25
USD/HUF	57,967,457	2017.03.08
USD/HUF	14,785,860	2017.01.25
GBP/HUF	-11,559,354	2017.02.01
CHF/HUF	-11,998,303	2017.01.11

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	140,064	0.0%	0	0.0%
MAGYAR FORINT	HUF	34,381,847	0.0%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/ Deviza	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	EUR		15,048,000
Pénz követelés/kötelezettség	HUF		150,003

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/ Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	DB 1.35 05/30/17	US25152RWY51	294,203,400
Teljesítések pénz	Sloven 4.75 05/10/2018	XS0927637495	1,230,909,905
Teljesítések pénz	Serbia 5.25 11/21/17 Corp	XS0856951263	303,939,652
Teljesítések pénz	Croati 6.25 04/27/17	XS0776179656	604,847,984

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	16,770,321,187	17,479,521,400
"U" sorozat	719,488	656,046
"I" sorozat	1,329,500,874	826,928,706

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	7.9296	8.1879
"U" sorozat	7.9295	8.1877
"I" sorozat	0.9992	1.0361

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	67,857,178,199	15.2%	78,201,616,482	54.3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	55,660,766,685	-1.3%	54,947,998,295	38.1%
Összesen	123,517,944,884	7.8%	133,149,614,777	92.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	123,517,944,884	7.8%	133,149,614,777	92.4%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2016

Magyar állampapír piaci összefoglaló

Az MNB 2016-ban folytatta lazító programját, több fronton is enyhített a pénzügyi kondíciókon. Tavasszal egy újabb kamatcsökkentési 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 kitettségüket, 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.

Az alap befektetései 2016-ban

Az alap egy stabil, viszonylag kevésbé ingadozó, de a betéti kamatokot meghaladó hozam elérésére törekszik. Azt a célt tűzte ki magának, hogy úgy legyen képes versenyképes hozamot produkálni, hogy közben egy nagyobb piaci korrekciót is viszonylag kis veszteséggel képes legyen átvészelni. A stabilabb hozam elérése érdekében az alacsony forint kamatok közepette hosszabb lejáratú forint és devizában denominált betétek kerültek a portfólióba, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva, míg a DKJ állomány csökkent. A magasabb hozam elérése érdekében a portfólió magyar állampapírokra kívül jelzálogleveleket és vállalati kötvényeket is tartalmaz. Ez utóbbiak közül is nagyobb mértékben tart devizában denominált, elsősorban banki, illetve kvázi állami garanciával rendelkező kötvényt a portfólióban. Illetve a devizában kibocsátott magyar állampapírok és a forintban kibocsátottak közötti hozamkülönbséget kihasználva a forintos kibocsátások egy részét devizásra cserélte az alap. A devizás befektetések esetében a deviza kockázat kiszűrésével szép hozamelőnyt tudott elérni az alap a hazai állampapírokhoz viszonyítva.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	"A" sorozat	"I" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	16,822,880,571	1,329,500,874	719,488
Vétel (db)	5,304,039,616	90,867,849	0
Visszaváltás (db)	4,647,398,787	593,440,017	63,442
Záró Állomány (db)	17,479,521,400	826,928,706	656,046

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

		"A" sorozat	"I" sorozat	"U" sorozat
Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam
2016.01.29	137,007,592,404	7.9502	1.0022	7.9501

2016.02.29	138,158,487,767	7.9905	1.0079	7.9903
2016.03.31	139,759,659,824	8.037	1.0142	8.0368
2016.04.29	140,609,876,117	8.0284	1.0135	8.0282
2016.05.31	141,240,656,497	8.0364	1.0147	8.0362
2016.06.30	141,078,874,775	8.0644	1.0185	8.0642
2016.07.29	141,895,881,096	8.1139	1.0253	8.1137
2016.08.31	141,485,642,793	8.1399	1.0291	8.1397
2016.09.30	141,343,202,342	8.1685	1.0329	8.1683
2016.10.28	140,971,739,992	8.1708	1.0334	8.1706
2016.11.30	141,091,892,494	8.15	1.031	8.1498
2016.12.30	143,983,232,075	8.1879	1.0361	8.1877

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközértéke (Ft)	„A” sorozat		„U” sorozat		„I” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31	36,990,744,045	5.3325	6.61%				
2009.12.31	34,834,265,756	5.8055	8.87%				
2010.12.31	41,563,642,818	6.0937	4.96%				
2011.12.30*	36,174,166,135	6.3017	3.42%*				
2012.12.28*	35,006,617,543	6.9985	11.06%*				
2013.12.31*	53,096,990,622	7.3461	4.93%	7.3461	0.18%*		
2014.12.31	114,893,900,466	7.7655	5.71%	7.7655	5.71%		
2015.12.31	134,315,748,305	7.9296	2.11%	7.9295	2.11%	0.9992	-0.08%*
2016.12.30	143,983,232,075	8.1879	3.26%	8.1877	3.69%	1.0361	3.26%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „I” sorozat 2015-ben indult.

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
2016.01.13	USD	HUF	3,000,000	879,808,500
2016.01.13	GBP	HUF	5,016,000	2,135,812,800
2016.01.13	EUR	HUF	1,900,000	602,680,000
2016.01.13	HUF	USD	2,635,650,000	9,000,000
2016.01.20	HUF	USD	863,220,900	3,000,000
2016.01.20	HUF	EUR	627,835,000	2,000,000
2016.01.20	HUF	USD	862,740,900	3,000,000

2016.01.20	HUF	USD	1,040,806,800	3,600,000
2016.01.20	USD	EUR	114,895	105,486
2016.01.20	EUR	HUF	2,210,000	696,702,500
2016.01.20	HUF	EUR	723,844,500	2,300,000
2016.01.20	EUR	HUF	2,300,000	725,420,000
2016.01.20	USD	HUF	9,600,000	2,783,424,000
2016.01.20	USD	HUF	47,867,640	13,857,681,780
2016.01.20	EUR	HUF	41,440,000	13,045,312,000
2016.01.27	USD	HUF	9,000,000	2,636,646,300
2016.01.27	EUR	USD	105,000	114,389
2016.01.27	USD	HUF	9,571,000	2,765,061,900
2016.01.27	GBP	HUF	1,200,000	494,779,200
2016.01.27	USD	HUF	14,207,000	4,106,817,490
2016.01.27	USD	HUF	7,855,000	2,266,953,000
2016.02.03	HUF	USD	2,784,053,760	9,600,000
2016.02.03	EUR	HUF	2,100,000	653,100,000
2016.02.03	USD	HUF	10,740,000	3,080,339,400
2016.02.03	EUR	HUF	750,000	233,175,000
2016.02.03	EUR	HUF	16,950,000	5,257,381,500
2016.02.17	USD	HUF	5,000,000	1,394,809,500
2016.02.17	USD	HUF	3,000,000	826,268,700
2016.02.17	USD	HUF	933,000	255,638,735
2016.02.17	USD	HUF	7,600,000	2,112,800,000
2016.02.17	EUR	HUF	8,400,000	2,609,040,000
2016.02.23	HUF	EUR	341,539,000	1,100,000
2016.02.23	HUF	EUR	143,673,530	463,000
2016.02.23	EUR	HUF	1,563,000	482,341,800
2016.02.24	HUF	USD	2,766,210,420	9,571,000
2016.02.24	HUF	USD	2,267,895,600	7,855,000
2016.02.24	USD	HUF	9,571,000	2,663,130,750
2016.02.24	USD	HUF	7,855,000	2,193,116,000
2016.03.02	HUF	USD	4,109,006,789	14,207,000
2016.03.02	HUF	GBP	495,026,760	1,200,000
2016.03.02	HUF	USD	573,180,000	2,000,000
2016.03.02	HUF	USD	473,472,945	1,650,000
2016.03.02	HUF	USD	601,314,000	2,100,000
2016.03.02	HUF	USD	3,081,794,670	10,740,000
2016.03.02	HUF	USD	285,150,000	1,000,000
2016.03.02	HUF	USD	1,292,791,500	4,550,000
2016.03.02	HUF	USD	1,401,838,000	5,000,000
2016.03.02	GBP	HUF	1,200,000	474,822,840
2016.03.02	USD	HUF	31,597,000	9,021,575,440
2016.03.02	USD	HUF	9,650,000	2,746,390,000
2016.03.09	HUF	USD	2,113,547,080	7,600,000
2016.03.09	HUF	USD	1,113,136,000	4,000,000
2016.03.09	USD	HUF	11,600,000	3,279,088,000
2016.03.23	HUF	USD	13,869,170,014	47,867,640
2016.03.23	HUF	EUR	2,612,736,000	8,400,000
2016.03.23	HUF	USD	2,193,901,500	7,855,000
2016.03.23	HUF	EUR	31,343,199	101,000
2016.03.23	USD	HUF	55,722,640	15,351,587,320
2016.03.30	HUF	GBP	2,137,819,200	5,016,000
2016.03.30	HUF	USD	1,566,533,004	5,535,200
2016.03.30	HUF	USD	277,592,500	1,000,000

2016.03.30	USD	HUF	5,300,000	1,487,127,000
2016.03.30	GBP	HUF	5,016,000	1,999,377,600
2016.04.06	HUF	USD	573,300,000	2,000,000
2016.04.06	HUF	USD	2,664,662,110	9,571,000
2016.04.06	HUF	USD	9,023,332,233	31,597,000
2016.04.06	HUF	USD	2,747,065,500	9,650,000
2016.04.06	USD	HUF	11,571,000	3,182,025,000
2016.04.06	USD	HUF	31,597,000	8,718,244,240
2016.04.06	USD	HUF	9,650,000	2,660,505,000
2016.04.13	HUF	USD	3,280,185,360	11,600,000
2016.04.13	USD	HUF	11,600,000	3,167,032,000
2016.04.20	HUF	EUR	728,165,050	2,300,000
2016.04.20	HUF	EUR	699,133,500	2,210,000
2016.04.20	HUF	EUR	483,435,900	1,563,000
2016.04.20	EUR	HUF	3,719,000	1,158,133,790
2016.04.20	EUR	HUF	54,000	16,765,920
2016.04.20	EUR	HUF	2,300,000	713,575,000
2016.04.27	HUF	USD	15,359,388,490	55,722,640
2016.04.27	USD	HUF	55,722,640	15,379,448,640
2016.05.04	HUF	EUR	5,275,853,610	16,950,000
2016.05.04	HUF	EUR	233,970,000	750,000
2016.05.04	HUF	EUR	655,347,000	2,100,000
2016.05.04	EUR	HUF	16,950,000	5,277,213,000
2016.05.04	EUR	HUF	2,100,000	654,150,000
2016.05.04	EUR	HUF	750,000	233,620,500
2016.05.18	HUF	USD	3,168,267,400	11,600,000
2016.05.18	HUF	EUR	595,420,670	1,900,000
2016.05.18	HUF	USD	825,903,900	3,000,000
2016.05.18	HUF	USD	194,915,000	700,000
2016.05.18	USD	HUF	15,300,000	4,255,542,000
2016.05.18	EUR	HUF	1,900,000	597,778,000
2016.05.20	HUF	CHF	414,508,524	1,430,500
2016.05.20	CHF	HUF	1,430,500	407,849,855
2016.05.25	HUF	EUR	13,109,958,400	41,440,000
2016.05.25	EUR	HUF	34,245,000	10,876,212,000
2016.05.25	HUF	USD	2,395,725,000	8,500,000
2016.06.01	HUF	GBP	475,139,280	1,200,000
2016.06.01	HUF	EUR	989,586,858	3,175,000
2016.06.01	HUF	EUR	233,864,250	750,000
2016.06.01	EUR	HUF	750,000	235,612,500
2016.06.01	EUR	HUF	7,471,000	2,345,296,320
2016.06.01	GBP	HUF	1,150,000	469,200,000
2016.06.06	USD	HUF	2,000,000	537,280,000
2016.06.06	HUF	USD	684,244,750	2,485,000
2016.06.22	EUR	HUF	7,310,000	2,300,530,100
2016.06.29	HUF	USD	15,387,807,036	55,722,640
2016.06.29	USD	HUF	2,200,000	605,924,000
2016.06.29	USD	HUF	53,522,640	15,334,236,360
2016.07.01	HUF	EUR	2,301,332,007	7,310,000
2016.07.01	EUR	HUF	7,600,000	2,407,300,000
2016.07.06	HUF	USD	2,663,400,000	9,650,000
2016.07.06	HUF	USD	8,728,440,592	31,597,000
2016.07.06	HUF	EUR	2,349,069,175	7,471,000

2016.07.06	HUF	EUR	235,980,000	750,000
2016.07.06	HUF	GBP	469,458,750	1,150,000
2016.07.06	HUF	EUR	2,103,601,680	6,700,000
2016.07.06	USD	HUF	31,597,000	8,971,020,240
2016.07.06	EUR	HUF	750,000	237,112,500
2016.07.06	USD	HUF	9,650,000	2,740,600,000
2016.07.06	EUR	HUF	14,171,000	4,478,744,550
2016.07.06	GBP	HUF	1,150,000	424,120,000
2016.07.13	HUF	EUR	607,050,000	1,900,000
2016.07.13	EUR	HUF	1,900,000	595,650,000
2016.07.27	HUF	EUR	546,280,000	1,750,000
2016.08.03	HUF	EUR	2,410,079,320	7,600,000
2016.08.03	EUR	HUF	7,600,000	2,361,928,000
2016.08.10	HUF	USD	3,184,917,750	11,571,000
2016.08.10	HUF	USD	314,538,044	1,115,000
2016.08.10	USD	HUF	555,000	154,606,350
2016.08.10	USD	HUF	1,115,000	313,493,400
2016.08.10	USD	HUF	11,016,000	3,095,496,000
2016.08.17	HUF	CHF	1,007,562,430	3,500,000
2016.08.17	HUF	USD	4,258,191,960	15,300,000
2016.08.17	HUF	CHF	409,722,561	1,430,500
2016.08.17	USD	HUF	14,400,000	4,008,850,560
2016.08.17	CHF	HUF	4,930,500	1,404,233,094
2016.08.31	HUF	USD	1,670,934,300	5,910,000
2016.08.31	USD	HUF	5,910,000	1,634,115,000
2016.09.14	HUF	USD	1,291,818,000	4,600,000
2016.09.28	HUF	USD	1,487,342,180	5,300,000
2016.09.28	HUF	USD	15,330,489,775	53,522,640
2016.09.28	USD	HUF	5,000,000	1,376,807,000
2016.09.28	HUF	USD	1,384,853,500	5,000,000
2016.09.28	USD	HUF	4,500,000	1,227,825,000
2016.09.28	USD	HUF	53,522,640	14,600,976,192
2016.10.05	HUF	USD	2,740,889,500	9,650,000
2016.10.05	HUF	GBP	390,390,000	1,050,000
2016.10.05	HUF	USD	8,971,712,214	31,597,000
2016.10.05	GBP	HUF	1,050,000	369,075,000
2016.10.05	USD	HUF	9,650,000	2,656,645,000
2016.10.05	USD	HUF	25,000,000	6,891,750,000
2016.10.05	USD	HUF	6,597,000	1,816,813,800
2016.10.12	HUF	USD	1,604,579,436	5,640,000
2016.10.12	HUF	USD	1,091,623,200	4,000,000
2016.10.12	HUF	EUR	698,922,785	2,270,000
2016.10.12	EUR	HUF	2,270,000	690,783,700
2016.10.12	USD	HUF	9,640,000	2,649,457,600
2016.10.19	HUF	EUR	4,496,170,629	14,171,000
2016.10.19	EUR	HUF	5,000,000	1,531,193,000
2016.10.19	HUF	EUR	3,063,912,000	10,000,000
2016.10.19	HUF	EUR	1,420,136,970	4,650,000
2016.10.19	EUR	HUF	14,700,000	4,510,695,000
2016.10.26	HUF	EUR	492,854,400	1,570,000
2016.10.26	USD	HUF	5,000,000	1,396,845,500
2016.10.26	USD	HUF	5,000,000	1,396,544,000
2016.10.26	HUF	EUR	4,511,646,090	14,700,000

2016.10.26	USD	HUF	5,000,000	1,400,547,000
2016.10.26	HUF	USD	1,396,928,000	5,000,000
2016.10.26	USD	HUF	5,000,000	1,404,770,000
2016.10.26	EUR	HUF	1,570,000	483,560,000
2016.10.26	USD	HUF	15,000,000	4,250,100,000
2016.10.26	HUF	USD	8,494,500,000	30,000,000
2016.10.26	EUR	HUF	10,960,000	3,387,297,600
2016.11.02	HUF	USD	4,249,846,500	15,000,000
2016.11.02	USD	HUF	30,000,000	8,495,709,000
2016.11.02	HUF	USD	527,269,000	1,900,000
2016.11.02	HUF	USD	3,635,512,000	13,100,000
2016.11.03	EUR	HUF	13,100,000	4,033,752,000
2016.11.03	HUF	EUR	4,036,503,000	13,100,000
2016.11.03	HUF	EUR	4,036,372,000	13,100,000
2016.11.03	EUR	HUF	13,100,000	4,034,800,000
2016.11.09	HUF	USD	3,091,970,880	11,016,000
2016.11.09	HUF	USD	64,097,280	234,000
2016.11.09	USD	HUF	3,571,544	988,960,534
2016.11.09	HUF	EUR	3,388,832,000	10,960,000
2016.11.09	USD	HUF	13,100,000	3,636,142,110
2016.11.09	EUR	HUF	13,100,000	4,037,682,000
2016.11.09	EUR	HUF	13,100,000	4,037,551,000
2016.11.09	HUF	EUR	4,034,818,340	13,100,000
2016.11.09	HUF	USD	3,625,818,000	13,100,000
2016.11.09	USD	HUF	6,650,000	1,840,387,500
2016.11.16	HUF	EUR	691,556,635	2,270,000
2016.11.16	USD	HUF	1,900,000	527,397,820
2016.11.16	HUF	EUR	4,036,404,750	13,100,000
2016.11.16	EUR	HUF	5,000,000	1,527,966,000
2016.11.16	USD	HUF	5,000,000	1,375,686,000
2016.11.16	HUF	USD	1,404,601,000	5,000,000
2016.11.16	EUR	HUF	6,800,000	2,105,620,000
2016.11.16	HUF	USD	546,568,440	1,900,000
2016.11.23	HUF	USD	1,840,055,000	6,650,000
2016.11.23	HUF	USD	1,445,092,000	5,000,000
2016.11.23	HUF	EUR	1,235,144,400	4,000,000
2016.11.23	HUF	USD	1,437,240,500	5,000,000
2016.11.23	HUF	USD	1,081,497,790	3,700,000
2016.11.23	USD	HUF	6,330,000	1,835,700,000
2016.11.23	EUR	HUF	4,000,000	1,235,680,000
2016.11.23	USD	HUF	13,700,000	3,992,454,000
2016.12.16	HUF	USD	3,990,986,730	13,700,000
2016.12.16	USD	HUF	13,700,000	4,095,889,000
2017.01.11	HUF	USD	625,742,130	2,263,000
2017.01.11	HUF	CHF	1,412,273,482	4,930,500
2017.01.11	HUF	EUR	1,850,479,200	6,000,000
2017.01.13	HUF	USD	2,644,801,480	9,640,000
2017.01.18	HUF	USD	1,226,180,700	4,500,000
2017.01.18	HUF	USD	14,583,313,721	53,522,640
2017.01.18	HUF	USD	1,814,343,224	6,597,000
2017.01.25	HUF	EUR	720,575,280	2,300,000
2017.01.25	HUF	USD	1,267,447,200	4,600,000
2017.01.25	HUF	USD	1,831,775,400	6,330,000

2017.01.25	HUF	USD	2,585,166,925	8,735,000
2017.02.01	HUF	GBP	369,390,000	1,050,000
2017.02.01	HUF	USD	6,880,630,000	25,000,000
2017.02.01	HUF	USD	2,652,302,500	9,650,000
2017.02.08	HUF	USD	3,995,510,400	14,400,000
2017.02.08	USD	HUF	13,100,000	3,620,004,220
2017.02.14	HUF	EUR	599,944,000	1,900,000
2017.02.15	HUF	USD	312,548,995	1,115,000
2017.02.22	HUF	EUR	10,985,796,000	34,245,000
2017.02.22	EUR	HUF	10,000,000	3,109,800,000
2017.02.22	EUR	HUF	14,171,000	4,408,589,597
2017.02.22	HUF	EUR	484,941,600	1,570,000
2017.02.22	HUF	EUR	1,238,424,000	4,000,000
2017.03.08	HUF	USD	4,085,966,090	13,700,000
2017.03.29	HUF	EUR	2,380,140,640	7,600,000
2017.04.12	HUF	EUR	239,415,000	750,000
2017.04.26	HUF	EUR	5,342,826,450	16,950,000
2017.04.26	HUF	EUR	662,130,000	2,100,000
2017.05.10	HUF	EUR	605,129,290	1,900,000
2017.08.30	HUF	USD	1,624,097,550	5,910,000
2017.09.06	HUF	EUR	582,167,940	1,867,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdai 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.

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

Nem alkalmazandó

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

Nincs ilyen megállapodás.

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

Kockázat/nyereség profil

„A” sorozat:

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

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

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

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

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit bankbetétekbe és alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba fekteti, és ezeket időnként mérsékelt árfolyam-ingadozás jellemez. 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 értékpapírpiacon (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

„U” sorozat:

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

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap U sorozata 2013-ban indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit bankbetétekbe és alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba fekteti, és ezeket időnként mérsékelt árfolyam-ingadozás jellemző. 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 értékpapírcikkek (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

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

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

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

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

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

„I” sorozat:



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap U sorozata 2013-ban indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan,

és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit bankbetétekbe és alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba fekteti, és ezeket időnként mérsékelt árfolyam-ingadozás jellemez. 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.

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

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

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási

hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest 2016 Alapok Alapja	Budapest 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 Plusz 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 esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.

- b) Az Alapkezelő éves beszámolójának III/7.-es melléklete tartalmazza a 2016-os évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Munkabér és prémium + Személyi jellegű egyéb kifizetések + Betegszabadság távolléti díj térítése
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 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 Budapest Állampapír Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Állampapír 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 144.120.289 E Ft, a tárgyévi eredmény 6.937.015 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 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

Rakó Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007119

1	0	0	.	0	0	4	-	5	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	0	1	/	0	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

Budapest Állampapír 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 0 0 . 0 0 4 - 5 / 9 5

PSZÁF engedély száma

1 9 9 6 / 0 1 / 0 4

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Állampapír 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		0	
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból		0	
06.	b/ egyéb		0	
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	135,607,890	0	146,097,510
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	466,733	0	2,455,812
09.	1. Követelések	466,733	0	2,455,812
10.	2. Követelések értékvesztése (-)		0	
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0	
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0	
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	124,605,647	0	133,100,728
14.	1. Értékpapírok	118,069,678	0	126,710,763
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	6,535,969	0	6,389,965
16.	a) kamatokból, osztalékokból	1,490,577	0	1,621,036
17.	b) egyéb	5,045,392	0	4,768,929
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	10,535,510	0	10,540,970
19.	1. Pénzeszközök	10,535,623	0	10,435,762
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-113	0	105,208
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	24,013	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	24,013	0	0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)		0	
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	332,975	0	-1,977,221
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	135,964,878	0	144,120,289
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	134,661,645	0	144,003,306
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	18,151,669	0	18,305,675
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	157,014,600	0	162,409,508
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-138,862,931	0	-144,103,833
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	116,509,976	0	125,697,631
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	47,948,456	0	52,549,975
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	6,868,831	0	4,517,952
33.	c) előző év(ek) eredménye	61,172,812	0	61,692,689
34.	d) üzleti év eredménye	519,877	0	6,937,015
35.	F. Céltartalékok		0	
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	1,215,325	0	308
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		0	
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1,215,325	0	308
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		0	
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	87,908	0	116,675
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	135,964,878	0	144,120,289

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	0	0	.	0	0	4	-	5	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	0	1	/	0	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Állampapír 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	10,482,850	0	10,946,924
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	8,160,611	0	2,752,441
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	1,737,407	0	1,187,572
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	64,955	0	69,896
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	519,877	0	6,937,015

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 ÉRTÉKPAPÍR-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.

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

Habsz Dániel
2440 Százhalombatta, Erkel Ferenc körút. 18. 3/12.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, amelyet a 2016. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Rakó Ágnes (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007119). A 2016. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó 2.578.100 Ft.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

Budapest Állampapír Alap (korábbi nevén: Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap)

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

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei az értékpapír eladásból származó bevételeket, tárgyévben realizált kamatozatokat, árfolyam nyereségeket tartalmazza. Az árfolyamveszteségek és az értékpapír eladásból származó ráfordítások a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg nem rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő

Budapest Állampapír Alap (korábbi nevén: Budapest (I.) Állampapír Befektetési Alap)

hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

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

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	451,651	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	2,455,812
Egyéb követelések	15,082	0
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	466,733	2,455,812

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamat	24,013	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	24,013	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	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)	56,268	308
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	1,159,057	0
Kötelezettségek értékpapír adásvételből	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	1,215,325	308

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenleg	0	0
Pénzszámla átvezetés	0	0
Értékpapír ügylet	1,159,057	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	1,159,057	0

**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	157,014,600	5,394,908	0	162,409,508
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-138,862,931	0	5,240,902	-144,103,833
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	47,948,456	4,601,519	0	52,549,975
Értékelési különbözet tartaléka	6,868,831	0	2,350,879	4,517,952
Előző év (évek) eredménye	61,172,812	519,877	0	61,692,689
Üzleti év eredménye	519,877	6,937,015	519,877	6,937,015
SAJÁT TŐKE	134,661,645	17,453,319	8,111,658	144,003,306

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	1,309	1,289
Felügyeleti díj	8,350	8,842
Alapkezelői díj	56,911	42,314
Forgalmazási jutalék	123	41,838
Letétkezelői díj	4,516	4,709
Különadó	16,699	17,683
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	87,908	116,675

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	2,685,775	2,195,987
Kapott kamat	4,579,179	4,780,317
Kapott osztalék	0	2,375
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	3,217,896	3,968,245
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	10,482,850	10,946,924

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	593,855	1,138,858
Fizetett, fizetendő kamat	39	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	7,566,717	1,613,583
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	8,160,611	2,752,441

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	824,134	549,286
Letétkezelői díj	51,246	55,207
Megbízási, ügynöki díj	1	0
Felügyeleti díj	32,478	34,948
Könyvvizsgálói díj	2,578	2,578
Bankköltség, forgalmi jutalék	621	376
Forgalmazási díj	821,591	540,434
Könyvelési díj	1,926	3,960
Egyéb költség	2,832	783
Működési költség összesen	1,737,407	1,187,572

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2016 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
Államkötvény				
A211027B16 HUF	3,546,280,000	3,641,944	54,003	3,695,947
A181024D15 HUF	4,068,000,000	4,056,176	31,179	4,087,355
A271027A16 HUF	501,460,000	486,985	10,280	497,265
A171220C14 HUF	3,050,190,000	3,056,393	- 1,604	3,054,789
A190828D16 HUF	4,110,060,000	4,057,519	36,360	4,093,879
A231124A07 HUF	1,331,360,000	1,644,128	8,060	1,652,188
A281022A11 HUF	168,220,000	222,457	3,661	226,118
REPHUN 5 05/09/17 GBP	1,000,000	358,634	19,858	378,492
A190520B13 HUF	4,142,460,000	4,047,915	40,764	4,088,679
A220624A11 HUF	541,080,000	678,805	25,541	704,346
A240626B15 HUF	3,899,590,000	3,910,799	139,853	4,050,652
A200520O14 HUF	5,743,561,225	6,012,047	257,831	6,269,878
A191030C16 HUF	8,755,950,000	8,933,965	134,467	9,068,432
A250624B14 HUF	889,090,000	1,045,489	43,886	1,089,375
A190203J14 HUF	640,000,000	662,960	19,364	682,324
A170510K14 HUF	2,770,000,000	2,854,627	65,582	2,920,209
REPHUN 6.375 03/29/21 Corp USD	1,700,000	550,573	17,916	568,489
REPHUN 5.75 11/23 USD	11,100,000	3,102,075	535,303	3,637,378
A200624B14 HUF	2,590,000,000	2,756,062	87,170	2,843,232
A311022A15 HUF	1,308,000,000	1,246,189	7,893	1,254,082
A200722P14 HUF	2,304,510,838	2,442,991	57,578	2,500,569
REPHUN 6.25 01/20 USD	2,000,000	635,122	24,884	660,006
A190624A08 HUF	5,988,160,000	6,817,992	208,892	7,026,884
A201112A04 HUF	211,000,000	218,325	44,518	262,843
A210623A15 HUF	5,594,540,000	5,479,743	- 864	5,478,879
		68,919,915	1,872,375	70,792,290
Diszkont kincstárjegy				
D170719 HUF	3,660,300,000	3,636,119	22,548	3,658,667
D170316 HUF	89,180,000	88,345	807	89,152
D170104 HUF	142,110,000	141,947	156	142,103
		3,866,411	23,511	3,889,922
ETF				
MOLHB 5.875 04/17 EUR	16,422,000	5,419,767	- 11,161	5,408,606
		5,419,767	- 11,161	5,408,606
Jelzáloglevél				
FHB FJ19NF01 EUR	1,876,600	577,591	14,069	591,660
FHB FJ18NV02 HUF	2,750,000,000	2,743,608	14,340	2,757,948
ERSHUN 2 10/30/19 HUF	160,420,000	160,887	3,748	164,635
		3,482,086	32,157	3,514,243
Vállalati kötvény				
MAEXIM 4 01/30/20 USD	25,379,000	7,154,702	639,201	7,793,903
FHBHU 4 09/25/17 HUF	663,000,000	666,944	20,339	687,283
DK2018 2.5 HUF	491,990,000	492,099	21,281	513,380
DK2017/01 HUF	3,782,230,000	4,200,341	- 173,333	4,027,008
Raiffeisen RBI 2017/09/22 HUF	800,000,000	800,000	4,557	804,557
Raiffeisen RBI 2017/07/10 HUF	600,000,000	600,000	6,855	606,855
OTPHB Var 11/49 EUR	4,331,000	1,337,823	- 73,022	1,264,801
OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp EUR	5,125,000	1,503,328	- 33,713	1,469,615
MOLHB 6.25 09/26/19 USD	25,985,000	7,206,440	1,214,036	8,420,476
MAGYAR 6.25 10/21/2020 USD	33,069,000	9,881,877	961,212	10,843,089
MAGYAR 1.875 04/16/18 HUF	2,400,000,000	2,399,351	78,166	2,477,517
MAEXIM 5.5 02/18 USD	33,941,000	8,779,679	1,807,504	10,587,183
		45,022,584	4,473,083	49,495,667
Értékpapír összesen		126,710,763	6,389,965	133,100,728

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest (I.) állampapír Befektetési Alap, 1111-13

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2016.12.31
Saját tőke (eFt):	144,003,307,360
Egy jegyre jutó NEÉ:	7.8666
Induló tőke (ezer db):	18,305,674,913

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő		
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			307	0%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt				
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési költség miatt			307	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			116,675	100%
	Kötelezettségek összesen:			116,982	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			10,540,970	7%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			2,455,812	2%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	133,100,728	92%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			74,682,212	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	62,153,512,063	65,547,925	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	3,891,590,000	3,889,922	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			5,244,365	
	Kötvények:				
		GBP	1,000,000	378,492	
		USD	14,800,000	4,865,873	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: Vállalati kötvények (összes):			49,495,667	
		HUF	8,737,220,000	9,116,600	
		EUR	9,456,000	2,734,416	
		USD	118,374,000	37,644,651	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			3,514,243	
	Jelzáloglevelek	HUF	2,910,420,000	2,922,583	
		EUR	1,876,600	591,660	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			5,408,606	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	EUR	16,422,000	5,408,606	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/4.7.	Repo (összes):				
II/5.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			-1,977,221	-1%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0%
	Eszközök összesen:			144,120,289	100%

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megvásárlására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok,

Budapest Állampapír Alap 2016. évi hozama:

„A” sorozat: 3,26%

„U” sorozat: 4,79%

„I” sorozat: 3,26%

Budapest Állampapír Alap

2016 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-4,238,969	-3,026,247
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	312,274	6,866,775
02.	Elszámolt amortizáció +	0	0
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-	0	0
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-6,868,831	-4,517,952
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-	0	0
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-	0	0
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-5,298,284	-6,741,706
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-458,875	-1,989,079
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	1,143,763	-1,215,017
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	58,079	24,013
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	4,074	28,767
14.	Értékelési különbözet	6,868,831	4,517,952
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-16,682,132	-1,829,139
15.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
16.	Ingatlanok eladása +	0	0
17.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
18.	Értékpapírok beszerzése -	-188,783,676	-173,619,512
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	171,893,941	171,720,133
20.	Kapott hozamok +	207,603	70,240
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	16,912,116	4,755,525
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	9,595,050	5,394,908
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-6,280,107	-5,240,902
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	13,597,173	4,601,519
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-4,008,985	-99,861

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2016 . évi

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2016.12.31	126,710,763,440	2016.12.31	133,149,614,777	-6,438,851,337
Értékkülönbözet kamatból	2016.12.31	1,621,036,045	2016.12.31	0	1,621,036,045
Értékkülönbözet egyéb	2016.12.31	4,768,928,962	2016.12.31	0	4,768,928,962
Értékpapírok összesen:	2016.12.31	133,100,728,447	2016.12.31	133,149,614,777	-48,886,330
Elszámolási betétszámla HUF UNI	2016.12.31	164,623,925	2016.12.31	164,623,925	0
Elszámolási betétszámla EUR UNI	2016.12.31	637,965	2016.12.31	639,421	-1,456
Elszámolási betétszámla USD UNI	2016.12.31	8,948,505,324	2016.12.31	8,902,183,243	46,322,081
Elszámolási betétszámla GBP UNI	2016.12.31	359,524	2016.12.31	360,690	-1,166
Elszámolási betétszámla CHF UNI	2016.12.31	1,426,843,883	2016.12.31	1,423,787,170	3,056,713
Pénzeszközök összesen:	2016.12.31	10,540,970,621	2016.12.31	10,491,594,449	49,376,172
Határidős ügylet	2016.12.31	-1,977,221,336	2016.12.31	-1,977,221,336	0
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2016.12.31	0	2016.12.31	0	0
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó követelés	2016.12.31	2,455,812,335	2016.12.31	2,433,900,941	21,911,394
Követelések összesen:	2016.12.31	2,455,812,335	2016.12.31	2,433,900,941	21,911,394
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2016.12.31	0	2016.12.31	0	0
Szállítók	2016.12.31	307,278	2016.12.31	0	307,278
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2016.12.31	307,278	2016.12.31	0	307,278
Passzív időbeli elhatárolások	2016.12.31	116,675,428	2016.12.31	114,656,756	2,018,672
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezett	2016.12.31	0	2016.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2016.12.31	0	2016.12.31	0	0
Kötelezettség összesen:	2016.12.31	116,982,706	2016.12.31	114,656,756	2,325,950
Nettó eszközérték összesen		144,003,307,360		143,983,232,075	20,075,285
		0		0	0
Befektetési jegyek		18,305,674,913		18,307,106,152	-1,431,239
		0		0	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		7.8666		7.8649	0.0017

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

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

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

Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	Budapest Government Bond Investment Fund
Rövid neve	Budapest Állampapír Alap
Rövid név angolul	Budapest Government Bond Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. február 2. (ÁÉTF engedély szám: 110.004-5/1992)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702691
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712922
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715446

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

Aktuális alapkezelési díj		
„A” sorozat	0.7%	
„U” sorozat	0.7%	
„I” sorozat	0.4%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni.

Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be. A mindenkor kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referencia indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 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: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	123,517,944,884	133,149,614,777
Banki egyenlegek	10,563,943,022	10,491,594,449
Egyéb eszközök	382,695,888	456,679,603
Összes eszköz	134,464,583,794	144,097,888,831
Díjából származó kötelezettségek	-148,835,489	-114,656,756
Nettó eszközérték	134,315,748,305	143,983,232,075

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Állampapír Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2015.12.31		Záró állomány 2016.12.31		Súly
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	43,723,749	0.0%	10,491,594,449	7.3%	
Betét	10,520,219,273	7.8%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	3,889,922,131	2.7%	
Államkötvény	67,857,178,199	50.5%	70,804,622,703	49.1%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	3,507,071,648	2.4%	
Vállalati kötvény	55,660,766,685	41.4%	54,947,998,295	38.1%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	332,975,974	0.2%	-1,977,221,338	-1.4%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	34,521,911	0.0%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	15,198,003	0.0%	2,433,900,941	1.7%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	134,464,583,794	100.0%	144,097,888,831	100.0%	
Díjak	-148,835,489	0.0%	-114,656,756	0.0%	
Nettó eszközérték:	134,315,748,305	0.0%	143,983,232,075	0.0%	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kod	Nyito	%	Zaro	%
ANGOL FONT	GBP	81	0	360,690	0

EURO	EUR	16,445,389	0.01	8,902,183,243	6.18
JAPÁN YEN	JPY	0	0	0	0
MAGYAR FORINT	HUF	27,182,925	0.02	164,623,925	0.11
MALAYSIAI RINGGIT	MYR	0	0	0	0
SVÁJCI FRANK	CHF	0	0	1,423,787,170	0.99
USA DOLLÁR	USD	95,354	0	639,421	0
Összesen	HUF	43,723,749		10,491,594,449	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	10,520,219,273	7.8%	0	0.0%
Összesen	HUF	10,520,219,273		0	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A190624A08	HU0000402433	2,031,289,491	1.5%
	A201112A04	HU0000402235	258,967,263	0.2%
	A220624A11	HU0000402524	684,915,296	0.5%
	A231124A07	HU0000402383	3,714,621,230	2.8%
	A281022A11	HU0000402532	1,831,789,365	1.4%
	A181220A13	HU0000402631	923,059,153	0.7%
	A190520B13	HU0000402649	3,224,220,006	2.4%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	2,233,585,882	1.7%
	REPHUN 5 03/30/16	XS0249458984	2,227,748,654	1.7%
	REPHUN 5 05/09/17	XS0219107918	455,868,141	0.3%
	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	1,030,969,514	0.8%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	7,792,504,756	5.8%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	2,617,779,658	1.9%
	A171220C14	HU0000402821	8,474,890,574	6.3%
	A200520O14	HU0000402847	6,291,617,581	4.7%
	A170510K14	HU0000402870	2,920,289,120	2.2%
	A180425B14	HU0000402730	772,532,058	0.6%
	A190203J14	HU0000402862	682,371,200	0.5%
	A200722P14	HU0000402888	2,503,065,187	1.9%
	A250624B14	HU0000402748	185,301,392	0.1%
	A210623A15	HU0000402995	3,246,544,000	2.4%
	A180622C15	HU0000402979	925,409,560	0.7%
	A181024D15	HU0000402987	6,220,419,350	4.6%
	A200624B14	HU0000402953	2,738,891,330	2.0%
	A240626B15	HU0000403068	3,607,348,918	2.7%
	A311022A15	HU0000403001	261,179,520	0.2%
	Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	10,260,717,697
MAGYAR 5.875 05/16		XS0632248802	1,909,831,886	1.4%
MOLHB 5.875 04/17		XS0503453275	2,758,557,826	2.1%
OTPHB 5.27 09/16		XS0268320800	8,668,928,889	6.5%
OTPHB Var 11/49		XS0274147296	267,902,829	0.2%
FHB FK16ND01		HU0000352497	1,497,597,000	1.1%

MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	9,885,538,678	7.4%
DK2016 5.5	HU0000352448	2,042,760,959	1.5%
MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	2,875,860,634	2.1%
DK2017/01	HU0000355441	4,145,244,653	3.1%
FHBHU 4 09/25/17	HU0000355003	689,378,118	0.5%
MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	3,296,455,942	2.5%
MAGNO 4 03/29/49 CORP	XS0247761827	3,077,033,098	2.3%
DK2018 2.5	HU0000356449	493,279,476	0.4%
MAGYAR 1.875 04/16/18	HU0000356662	2,380,214,400	1.8%
Raiffeisen RBI 2017/07/10	AT000B013602	606,874,200	0.5%
Raiffeisen RBI 2017/09/22	AT000B013651	804,590,400	0.6%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A170510K14	HU0000402870	2,920,208,790	2.0%
	A171220C14	HU0000402821	3,054,789,687	2.1%
	A181024D15	HU0000402987	4,087,355,544	2.8%
	A190203J14	HU0000402862	682,323,840	0.5%
	A190520B13	HU0000402649	4,088,678,442	2.8%
	A190624A08	HU0000402433	7,026,884,198	4.9%
	A190828D16	HU0000403126	4,093,878,694	2.8%
	A191030C16	HU0000403092	9,068,432,344	6.3%
	A200520O14	HU0000402847	6,269,878,201	4.4%
	A200624B14	HU0000402953	2,843,232,070	2.0%
	A200722P14	HU0000402888	2,500,569,402	1.7%
	A201112A04	HU0000402235	262,843,333	0.2%
	A210623A15	HU0000402995	5,478,878,480	3.8%
	A211027B16	HU0000403100	3,695,947,201	2.6%
	A220624A11	HU0000402524	704,346,561	0.5%
	A231124A07	HU0000402383	1,652,188,470	1.1%
	A240626B15	HU0000403068	4,050,652,317	2.8%
	A250624B14	HU0000402748	1,089,375,304	0.8%
	A271027A16	HU0000403118	497,264,786	0.3%
	A281022A11	HU0000402532	226,118,128	0.2%
A311022A15	HU0000403001	1,254,081,624	0.9%	
REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	3,645,675,505	2.5%	
REPHUN 6.25 01/20	US445545AD87	661,512,284	0.5%	
REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	569,786,618	0.4%	
REPHUN 5 05/09/17	XS0219107918	379,720,880	0.3%	
Diszkont kincstárjegy	D170104	HU0000521224	142,102,895	0.1%
	D170316	HU0000520945	89,151,730	0.1%
	D170719	HU0000521125	3,658,667,506	2.5%
Jelzáloglevél	ERSHUN 2 10/30/19	HU0000652912	164,634,233	0.1%
	FHB FJ18NV02	HU0000652896	2,753,840,375	1.9%
	FHB FJ19NF01	HU0000652904	588,597,040	0.4%
Vállalati kötvény	Raiffeisen RBI 2017/07/10	AT000B013602	606,853,800	0.4%
	Raiffeisen RBI 2017/09/22	AT000B013651	804,556,800	0.6%
	DK2017/01	HU0000355441	4,027,008,361	2.8%
	DK2018 2.5	HU0000356449	513,380,249	0.4%
	FHBHU 4 09/25/17	HU0000355003	687,283,038	0.5%
	MAGYAR 1.875 04/16/18	HU0000356662	2,477,517,600	1.7%
	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	5,380,607,801	3.7%

OTPHB Var 11/49	XS0274147296	1,258,253,750	0.9%
OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	1,462,007,888	1.0%
MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	7,811,683,262	5.4%
MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	10,611,335,931	7.4%
MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	10,867,824,971	7.5%
MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	8,439,684,844	5.9%
A170510K14	HU0000402870	2,920,208,790	2.0%
A171220C14	HU0000402821	3,054,789,687	2.1%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	2,884,477	2016.01.20
EUR/HUF	26,052,097	2016.02.17
EUR/HUF	-3,512,121	2016.06.01
EUR/HUF	-3,979,941	2016.06.01
EUR/HUF	-4,280,689	2016.06.01
EUR/HUF	-46,827,718	2016.01.20
EUR/HUF	-17,472,914	2016.02.03
EUR/HUF	-846,794	2016.02.03
EUR/HUF	-1,544,046	2016.02.03
EUR/HUF	-7,110,981	2016.02.03
EUR/HUF	-6,361,929	2016.01.20
EUR/HUF	-5,934,197	2016.01.13
EUR/HUF	4,751,033	2016.06.22
EUR/USD	-7,404,859	2016.01.20
EUR/USD	338,311	2016.01.27
EUR/USD	8,094,684	2016.01.20
GBP/HUF	21,329,699	2016.01.27
GBP/HUF	-36,633,183	2016.01.13
USD/HUF	49,692,108	2016.01.27
USD/HUF	113,819,040	2016.02.17
USD/HUF	58,242,997	2016.01.27
USD/HUF	38,723,652	2016.01.27
USD/HUF	-6,689,686	2016.01.13
USD/HUF	-2,322,708	2016.01.13
USD/HUF	171,379,684	2016.01.20
USD/HUF	-11,410,042	2016.01.27

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-12,499,916	2017.02.22
EUR/HUF	-19,404,861	2017.02.22
USD/HUF	234,054,797	2017.02.08
EUR/HUF	8,576,728	2017.01.25
EUR/HUF	10,862,520	2017.04.26
EUR/HUF	86,169,318	2017.04.26

EUR/HUF	15,716,064	2017.05.10
EUR/HUF	378,935,561	2017.02.22
EUR/HUF	6,880,735	2017.04.12
EUR/HUF	11,543,472	2017.02.14
EUR/HUF	24,492,008	2017.03.29
EUR/HUF	1,896,081	2017.09.06
EUR/HUF	-1,332,981	2017.02.22
EUR/HUF	-6,255,711	2017.01.11
EUR/HUF	-493,479	2017.02.22
USD/HUF	-40,247,163	2017.01.11
USD/HUF	-15,458,523	2017.02.15
USD/HUF	-241,018,090	2017.02.08
USD/HUF	-104,824,681	2017.08.30
USD/HUF	-86,138,285	2017.01.25
USD/HUF	-1,167,582,291	2017.01.18
USD/HUF	-98,100,625	2017.01.18
USD/HUF	-187,017,082	2017.02.01
USD/HUF	-127,055,941	2017.01.18
USD/HUF	-475,122,877	2017.02.01
USD/HUF	-192,096,222	2017.01.13
USD/HUF	-30,895,552	2017.01.25
USD/HUF	57,967,457	2017.03.08
USD/HUF	14,785,860	2017.01.25
GBP/HUF	-11,559,354	2017.02.01
CHF/HUF	-11,998,303	2017.01.11

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	140,064	0.0%	0	0.0%
MAGYAR FORINT	HUF	34,381,847	0.0%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/ Deviza	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	EUR		15,048,000
Pénz követelés/kötelezettség	HUF		150,003

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/ Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	DB 1.35 05/30/17	US25152RWY51	294,203,400
Teljesítések pénz	Sloven 4.75 05/10/2018	XS0927637495	1,230,909,905
Teljesítések pénz	Serbia 5.25 11/21/17 Corp	XS0856951263	303,939,652
Teljesítések pénz	Croati 6.25 04/27/17	XS0776179656	604,847,984

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
----------------------------	----------	---------

"A" sorozat	16,770,321,187	17,479,521,400
"U" sorozat	719,488	656,046
"I" sorozat	1,329,500,874	826,928,706

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	7.9296	8.1879
"U" sorozat	7.9295	8.1877
"I" sorozat	0.9992	1.0361

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	67,857,178,199	15.2%	78,201,616,482	54.3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	55,660,766,685	-1.3%	54,947,998,295	38.1%
Összesen	123,517,944,884	7.8%	133,149,614,777	92.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	123,517,944,884	7.8%	133,149,614,777	92.4%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2016

Magyar állampapír piaci összefoglaló

Az MNB 2016-ban folytatta lazító programját, több fronton is enyhített a pénzügyi kondíciókon. Tavasszal egy újabb kamatcsökkentési 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 kitétszégüket, 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.

Az alap befektetései 2016-ban

Az alap egy stabil, viszonylag kevéssé ingadozó, de a betéti kamatokot meghaladó hozam elérésére törekszik. Azt a célt tűzte ki magának, hogy úgy legyen képes versenyképes hozamot produkálni, hogy közben egy nagyobb piaci korrekciót is viszonylag kis veszteséggel képes legyen átvészelni. A stabilabb hozam elérése érdekében az alacsony forint kamatok közepette hosszabb lejáratú forint és devizában denominált betétek kerültek a portfólióba, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva, míg a DKJ állomány csökkent. A magasabb hozam elérése érdekében a portfólió magyar államkötvényeken kívül jelzálogleveleket és vállalati kötvényeket is tartalmaz. Ez utóbbiak közül is nagyobb mértékben tart devizában denominált, elsősorban banki, illetve kvázi állami garanciával rendelkező kötvényt a portfólióban. Illetve a devizában kibocsátott magyar államkötvények és a forintban kibocsátottak közötti hozamkülönbséget kihasználva a forintos kibocsátások egy részét devizásra cserélte az alap. A devizás befektetések esetében a deviza kockázat kiszűrésével szép hozamelőnyt tudott elérni az alap a hazai állampapírokhoz viszonyítva.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	"A" sorozat	"I" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	16,822,880,571	1,329,500,874	719,488
Vétel (db)	5,304,039,616	90,867,849	0
Visszaváltás (db)	4,647,398,787	593,440,017	63,442
Záró Állomány (db)	17,479,521,400	826,928,706	656,046

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat Árfolyam	"I" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2016.01.29	137,007,592,404	7.9502	1.0022	7.9501
2016.02.29	138,158,487,767	7.9905	1.0079	7.9903
2016.03.31	139,759,659,824	8.037	1.0142	8.0368
2016.04.29	140,609,876,117	8.0284	1.0135	8.0282

2016.05.31	141,240,656,497	8.0364	1.0147	8.0362
2016.06.30	141,078,874,775	8.0644	1.0185	8.0642
2016.07.29	141,895,881,096	8.1139	1.0253	8.1137
2016.08.31	141,485,642,793	8.1399	1.0291	8.1397
2016.09.30	141,343,202,342	8.1685	1.0329	8.1683
2016.10.28	140,971,739,992	8.1708	1.0334	8.1706
2016.11.30	141,091,892,494	8.15	1.031	8.1498
2016.12.30	143,983,232,075	8.1879	1.0361	8.1877

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközértéke (Ft)	„A” sorozat		„U” sorozat		„I” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31	36,990,744,045	5.3325	6.61%				
2009.12.31	34,834,265,756	5.8055	8.87%				
2010.12.31	41,563,642,818	6.0937	4.96%				
2011.12.30*	36,174,166,135	6.3017	3.42%*				
2012.12.28*	35,006,617,543	6.9985	11.06%*				
2013.12.31*	53,096,990,622	7.3461	4.93%	7.3461	0.18%*		
2014.12.31	114,893,900,466	7.7655	5.71%	7.7655	5.71%		
2015.12.31	134,315,748,305	7.9296	2.11%	7.9295	2.11%	0.9992	-0.08%*
2016.12.30	143,983,232,075	8.1879	3.26%	8.1877	3.69%	1.0361	3.26%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „I” sorozat 2015-ben indult.

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
2016.01.13	USD	HUF	3,000,000	879,808,500
2016.01.13	GBP	HUF	5,016,000	2,135,812,800
2016.01.13	EUR	HUF	1,900,000	602,680,000
2016.01.13	HUF	USD	2,635,650,000	9,000,000
2016.01.20	HUF	USD	863,220,900	3,000,000
2016.01.20	HUF	EUR	627,835,000	2,000,000
2016.01.20	HUF	USD	862,740,900	3,000,000
2016.01.20	HUF	USD	1,040,806,800	3,600,000
2016.01.20	USD	EUR	114,895	105,486
2016.01.20	EUR	HUF	2,210,000	696,702,500

2016.01.20	HUF	EUR	723,844,500	2,300,000
2016.01.20	EUR	HUF	2,300,000	725,420,000
2016.01.20	USD	HUF	9,600,000	2,783,424,000
2016.01.20	USD	HUF	47,867,640	13,857,681,780
2016.01.20	EUR	HUF	41,440,000	13,045,312,000
2016.01.27	USD	HUF	9,000,000	2,636,646,300
2016.01.27	EUR	USD	105,000	114,389
2016.01.27	USD	HUF	9,571,000	2,765,061,900
2016.01.27	GBP	HUF	1,200,000	494,779,200
2016.01.27	USD	HUF	14,207,000	4,106,817,490
2016.01.27	USD	HUF	7,855,000	2,266,953,000
2016.02.03	HUF	USD	2,784,053,760	9,600,000
2016.02.03	EUR	HUF	2,100,000	653,100,000
2016.02.03	USD	HUF	10,740,000	3,080,339,400
2016.02.03	EUR	HUF	750,000	233,175,000
2016.02.03	EUR	HUF	16,950,000	5,257,381,500
2016.02.17	USD	HUF	5,000,000	1,394,809,500
2016.02.17	USD	HUF	3,000,000	826,268,700
2016.02.17	USD	HUF	933,000	255,638,735
2016.02.17	USD	HUF	7,600,000	2,112,800,000
2016.02.17	EUR	HUF	8,400,000	2,609,040,000
2016.02.23	HUF	EUR	341,539,000	1,100,000
2016.02.23	HUF	EUR	143,673,530	463,000
2016.02.23	EUR	HUF	1,563,000	482,341,800
2016.02.24	HUF	USD	2,766,210,420	9,571,000
2016.02.24	HUF	USD	2,267,895,600	7,855,000
2016.02.24	USD	HUF	9,571,000	2,663,130,750
2016.02.24	USD	HUF	7,855,000	2,193,116,000
2016.03.02	HUF	USD	4,109,006,789	14,207,000
2016.03.02	HUF	GBP	495,026,760	1,200,000
2016.03.02	HUF	USD	573,180,000	2,000,000
2016.03.02	HUF	USD	473,472,945	1,650,000
2016.03.02	HUF	USD	601,314,000	2,100,000
2016.03.02	HUF	USD	3,081,794,670	10,740,000
2016.03.02	HUF	USD	285,150,000	1,000,000
2016.03.02	HUF	USD	1,292,791,500	4,550,000
2016.03.02	HUF	USD	1,401,838,000	5,000,000
2016.03.02	GBP	HUF	1,200,000	474,822,840
2016.03.02	USD	HUF	31,597,000	9,021,575,440
2016.03.02	USD	HUF	9,650,000	2,746,390,000
2016.03.09	HUF	USD	2,113,547,080	7,600,000
2016.03.09	HUF	USD	1,113,136,000	4,000,000
2016.03.09	USD	HUF	11,600,000	3,279,088,000
2016.03.23	HUF	USD	13,869,170,014	47,867,640
2016.03.23	HUF	EUR	2,612,736,000	8,400,000
2016.03.23	HUF	USD	2,193,901,500	7,855,000
2016.03.23	HUF	EUR	31,343,199	101,000
2016.03.23	USD	HUF	55,722,640	15,351,587,320
2016.03.30	HUF	GBP	2,137,819,200	5,016,000
2016.03.30	HUF	USD	1,566,533,004	5,535,200
2016.03.30	HUF	USD	277,592,500	1,000,000
2016.03.30	USD	HUF	5,300,000	1,487,127,000
2016.03.30	GBP	HUF	5,016,000	1,999,377,600
2016.04.06	HUF	USD	573,300,000	2,000,000

2016.04.06	HUF	USD	2,664,662,110	9,571,000
2016.04.06	HUF	USD	9,023,332,233	31,597,000
2016.04.06	HUF	USD	2,747,065,500	9,650,000
2016.04.06	USD	HUF	11,571,000	3,182,025,000
2016.04.06	USD	HUF	31,597,000	8,718,244,240
2016.04.06	USD	HUF	9,650,000	2,660,505,000
2016.04.13	HUF	USD	3,280,185,360	11,600,000
2016.04.13	USD	HUF	11,600,000	3,167,032,000
2016.04.20	HUF	EUR	728,165,050	2,300,000
2016.04.20	HUF	EUR	699,133,500	2,210,000
2016.04.20	HUF	EUR	483,435,900	1,563,000
2016.04.20	EUR	HUF	3,719,000	1,158,133,790
2016.04.20	EUR	HUF	54,000	16,765,920
2016.04.20	EUR	HUF	2,300,000	713,575,000
2016.04.27	HUF	USD	15,359,388,490	55,722,640
2016.04.27	USD	HUF	55,722,640	15,379,448,640
2016.05.04	HUF	EUR	5,275,853,610	16,950,000
2016.05.04	HUF	EUR	233,970,000	750,000
2016.05.04	HUF	EUR	655,347,000	2,100,000
2016.05.04	EUR	HUF	16,950,000	5,277,213,000
2016.05.04	EUR	HUF	2,100,000	654,150,000
2016.05.04	EUR	HUF	750,000	233,620,500
2016.05.18	HUF	USD	3,168,267,400	11,600,000
2016.05.18	HUF	EUR	595,420,670	1,900,000
2016.05.18	HUF	USD	825,903,900	3,000,000
2016.05.18	HUF	USD	194,915,000	700,000
2016.05.18	USD	HUF	15,300,000	4,255,542,000
2016.05.18	EUR	HUF	1,900,000	597,778,000
2016.05.20	HUF	CHF	414,508,524	1,430,500
2016.05.20	CHF	HUF	1,430,500	407,849,855
2016.05.25	HUF	EUR	13,109,958,400	41,440,000
2016.05.25	EUR	HUF	34,245,000	10,876,212,000
2016.05.25	HUF	USD	2,395,725,000	8,500,000
2016.06.01	HUF	GBP	475,139,280	1,200,000
2016.06.01	HUF	EUR	989,586,858	3,175,000
2016.06.01	HUF	EUR	233,864,250	750,000
2016.06.01	EUR	HUF	750,000	235,612,500
2016.06.01	EUR	HUF	7,471,000	2,345,296,320
2016.06.01	GBP	HUF	1,150,000	469,200,000
2016.06.06	USD	HUF	2,000,000	537,280,000
2016.06.06	HUF	USD	684,244,750	2,485,000
2016.06.22	EUR	HUF	7,310,000	2,300,530,100
2016.06.29	HUF	USD	15,387,807,036	55,722,640
2016.06.29	USD	HUF	2,200,000	605,924,000
2016.06.29	USD	HUF	53,522,640	15,334,236,360
2016.07.01	HUF	EUR	2,301,332,007	7,310,000
2016.07.01	EUR	HUF	7,600,000	2,407,300,000
2016.07.06	HUF	USD	2,663,400,000	9,650,000
2016.07.06	HUF	USD	8,728,440,592	31,597,000
2016.07.06	HUF	EUR	2,349,069,175	7,471,000
2016.07.06	HUF	EUR	235,980,000	750,000
2016.07.06	HUF	GBP	469,458,750	1,150,000
2016.07.06	HUF	EUR	2,103,601,680	6,700,000

2016.07.06	USD	HUF	31,597,000	8,971,020,240
2016.07.06	EUR	HUF	750,000	237,112,500
2016.07.06	USD	HUF	9,650,000	2,740,600,000
2016.07.06	EUR	HUF	14,171,000	4,478,744,550
2016.07.06	GBP	HUF	1,150,000	424,120,000
2016.07.13	HUF	EUR	607,050,000	1,900,000
2016.07.13	EUR	HUF	1,900,000	595,650,000
2016.07.27	HUF	EUR	546,280,000	1,750,000
2016.08.03	HUF	EUR	2,410,079,320	7,600,000
2016.08.03	EUR	HUF	7,600,000	2,361,928,000
2016.08.10	HUF	USD	3,184,917,750	11,571,000
2016.08.10	HUF	USD	314,538,044	1,115,000
2016.08.10	USD	HUF	555,000	154,606,350
2016.08.10	USD	HUF	1,115,000	313,493,400
2016.08.10	USD	HUF	11,016,000	3,095,496,000
2016.08.17	HUF	CHF	1,007,562,430	3,500,000
2016.08.17	HUF	USD	4,258,191,960	15,300,000
2016.08.17	HUF	CHF	409,722,561	1,430,500
2016.08.17	USD	HUF	14,400,000	4,008,850,560
2016.08.17	CHF	HUF	4,930,500	1,404,233,094
2016.08.31	HUF	USD	1,670,934,300	5,910,000
2016.08.31	USD	HUF	5,910,000	1,634,115,000
2016.09.14	HUF	USD	1,291,818,000	4,600,000
2016.09.28	HUF	USD	1,487,342,180	5,300,000
2016.09.28	HUF	USD	15,330,489,775	53,522,640
2016.09.28	USD	HUF	5,000,000	1,376,807,000
2016.09.28	HUF	USD	1,384,853,500	5,000,000
2016.09.28	USD	HUF	4,500,000	1,227,825,000
2016.09.28	USD	HUF	53,522,640	14,600,976,192
2016.10.05	HUF	USD	2,740,889,500	9,650,000
2016.10.05	HUF	GBP	390,390,000	1,050,000
2016.10.05	HUF	USD	8,971,712,214	31,597,000
2016.10.05	GBP	HUF	1,050,000	369,075,000
2016.10.05	USD	HUF	9,650,000	2,656,645,000
2016.10.05	USD	HUF	25,000,000	6,891,750,000
2016.10.05	USD	HUF	6,597,000	1,816,813,800
2016.10.12	HUF	USD	1,604,579,436	5,640,000
2016.10.12	HUF	USD	1,091,623,200	4,000,000
2016.10.12	HUF	EUR	698,922,785	2,270,000
2016.10.12	EUR	HUF	2,270,000	690,783,700
2016.10.12	USD	HUF	9,640,000	2,649,457,600
2016.10.19	HUF	EUR	4,496,170,629	14,171,000
2016.10.19	EUR	HUF	5,000,000	1,531,193,000
2016.10.19	HUF	EUR	3,063,912,000	10,000,000
2016.10.19	HUF	EUR	1,420,136,970	4,650,000
2016.10.19	EUR	HUF	14,700,000	4,510,695,000
2016.10.26	HUF	EUR	492,854,400	1,570,000
2016.10.26	USD	HUF	5,000,000	1,396,845,500
2016.10.26	USD	HUF	5,000,000	1,396,544,000
2016.10.26	HUF	EUR	4,511,646,090	14,700,000
2016.10.26	USD	HUF	5,000,000	1,400,547,000
2016.10.26	HUF	USD	1,396,928,000	5,000,000
2016.10.26	USD	HUF	5,000,000	1,404,770,000

2016.10.26	EUR	HUF	1,570,000	483,560,000
2016.10.26	USD	HUF	15,000,000	4,250,100,000
2016.10.26	HUF	USD	8,494,500,000	30,000,000
2016.10.26	EUR	HUF	10,960,000	3,387,297,600
2016.11.02	HUF	USD	4,249,846,500	15,000,000
2016.11.02	USD	HUF	30,000,000	8,495,709,000
2016.11.02	HUF	USD	527,269,000	1,900,000
2016.11.02	HUF	USD	3,635,512,000	13,100,000
2016.11.03	EUR	HUF	13,100,000	4,033,752,000
2016.11.03	HUF	EUR	4,036,503,000	13,100,000
2016.11.03	HUF	EUR	4,036,372,000	13,100,000
2016.11.03	EUR	HUF	13,100,000	4,034,800,000
2016.11.09	HUF	USD	3,091,970,880	11,016,000
2016.11.09	HUF	USD	64,097,280	234,000
2016.11.09	USD	HUF	3,571,544	988,960,534
2016.11.09	HUF	EUR	3,388,832,000	10,960,000
2016.11.09	USD	HUF	13,100,000	3,636,142,110
2016.11.09	EUR	HUF	13,100,000	4,037,682,000
2016.11.09	EUR	HUF	13,100,000	4,037,551,000
2016.11.09	HUF	EUR	4,034,818,340	13,100,000
2016.11.09	HUF	USD	3,625,818,000	13,100,000
2016.11.09	USD	HUF	6,650,000	1,840,387,500
2016.11.16	HUF	EUR	691,556,635	2,270,000
2016.11.16	USD	HUF	1,900,000	527,397,820
2016.11.16	HUF	EUR	4,036,404,750	13,100,000
2016.11.16	EUR	HUF	5,000,000	1,527,966,000
2016.11.16	USD	HUF	5,000,000	1,375,686,000
2016.11.16	HUF	USD	1,404,601,000	5,000,000
2016.11.16	EUR	HUF	6,800,000	2,105,620,000
2016.11.16	HUF	USD	546,568,440	1,900,000
2016.11.23	HUF	USD	1,840,055,000	6,650,000
2016.11.23	HUF	USD	1,445,092,000	5,000,000
2016.11.23	HUF	EUR	1,235,144,400	4,000,000
2016.11.23	HUF	USD	1,437,240,500	5,000,000
2016.11.23	HUF	USD	1,081,497,790	3,700,000
2016.11.23	USD	HUF	6,330,000	1,835,700,000
2016.11.23	EUR	HUF	4,000,000	1,235,680,000
2016.11.23	USD	HUF	13,700,000	3,992,454,000
2016.12.16	HUF	USD	3,990,986,730	13,700,000
2016.12.16	USD	HUF	13,700,000	4,095,889,000
2017.01.11	HUF	USD	625,742,130	2,263,000
2017.01.11	HUF	CHF	1,412,273,482	4,930,500
2017.01.11	HUF	EUR	1,850,479,200	6,000,000
2017.01.13	HUF	USD	2,644,801,480	9,640,000
2017.01.18	HUF	USD	1,226,180,700	4,500,000
2017.01.18	HUF	USD	14,583,313,721	53,522,640
2017.01.18	HUF	USD	1,814,343,224	6,597,000
2017.01.25	HUF	EUR	720,575,280	2,300,000
2017.01.25	HUF	USD	1,267,447,200	4,600,000
2017.01.25	HUF	USD	1,831,775,400	6,330,000
2017.01.25	HUF	USD	2,585,166,925	8,735,000
2017.02.01	HUF	GBP	369,390,000	1,050,000
2017.02.01	HUF	USD	6,880,630,000	25,000,000
2017.02.01	HUF	USD	2,652,302,500	9,650,000

2017.02.08	HUF	USD	3,995,510,400	14,400,000
2017.02.08	USD	HUF	13,100,000	3,620,004,220
2017.02.14	HUF	EUR	599,944,000	1,900,000
2017.02.15	HUF	USD	312,548,995	1,115,000
2017.02.22	HUF	EUR	10,985,796,000	34,245,000
2017.02.22	EUR	HUF	10,000,000	3,109,800,000
2017.02.22	EUR	HUF	14,171,000	4,408,589,597
2017.02.22	HUF	EUR	484,941,600	1,570,000
2017.02.22	HUF	EUR	1,238,424,000	4,000,000
2017.03.08	HUF	USD	4,085,966,090	13,700,000
2017.03.29	HUF	EUR	2,380,140,640	7,600,000
2017.04.12	HUF	EUR	239,415,000	750,000
2017.04.26	HUF	EUR	5,342,826,450	16,950,000
2017.04.26	HUF	EUR	662,130,000	2,100,000
2017.05.10	HUF	EUR	605,129,290	1,900,000
2017.08.30	HUF	USD	1,624,097,550	5,910,000
2017.09.06	HUF	EUR	582,167,940	1,867,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdai 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.

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

Nem alkalmazandó

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

Nincs ilyen megállapodás.

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

Kockázat/nyereség profil

„A” sorozat:

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

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

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

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

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit bankbetétekbe és alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba fekteti, és ezeket időnként mérsékelt árfolyam-ingadozás jellemző. 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 értékpapírcikkek (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

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

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

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

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

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

„U” sorozat:

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

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap U sorozata 2013-ban indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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.

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit bankbetétekbe és alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba fekteti, és ezeket időnként mérsékelt árfolyam-ingadozás jellemez. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

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

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

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

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

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

„I” sorozat:



A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap U sorozata 2013-ban indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbéli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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.

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit bankbetétekbe és alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba

fekteti, és ezeket időnként mérsékelt árfolyam-ingadozás jellemez. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztintű 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 tételiesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest 2016 Alapok Alapja	Budapest 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 Plusz 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 esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolójának III/7.-es melléklete tartalmazza a 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.