

ÉVES JELENTÉS 2016

Budapest Befektetési Kártya 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 Befektetési Kártya Tőkevédett Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett 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

Kajtár László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 000269

B. Alapadatok

| | |
|--------------------------|--|
| Elnevezés angolul | Budapest Investment Card Investment Fund |
| Rövid neve | Budapest Befektetési Kártya Alap |
| Rövid név angolul | Budapest Investment Card Fund |

| | |
|--------------------------------|--|
| Harmonizáció | Alternatív befektetési alap (ABA) |
| Az alap típusa, fajtája | nyilvános, nyíltvégű értékpapír alap |
| Futamideje | határozatlan |
| Indulás dátuma | 1995. október 4. (ÁÉTF engedély száma: 110.046-1/95) |
| Alapcímlet devizaneme | HUF |

| | | |
|---------------------------|----------------|-----------------------|
| A sorozatok adatai | | |
| „HUF” sorozat: | névérték 1 HUF | ISIN kód HU0000702733 |

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

| | |
|----------------------------------|-------|
| Aktuális alapkezelési díj | 0.45% |
|----------------------------------|-------|

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap, illetve a hozzá tartozó Budapest Befektetési Kártya, egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz. A befektetések kialakításánál a biztonság és a kiszámíthatóság kap kiemelt fontosságot, ezért az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét rövid lejáratú és alacsony hitelkockázatot hordozó kamatozó eszközökbe, diszkontkincstárjegyekbe, államkötvényekbe, egyéb repo képes értékpapírokba, hitelintézeti betétekbe és repo konstrukciókba fekteti.

Az Alap és a hozzá kapcsolódó Budapest Befektetési Kártya egy kártyaszámla kényelmét és egy konzervatív, rövid lejáratú eszközökbe (kincstárjegyek, bankközi betétek) fektető befektetési alap előnyeit kombinálja. Az alapot azoknak a magánszemélyeknek ajánljuk, akik bankkártyával hozzáférhető befektetéseiket egy egyszerű kártyaszámla kamatánál nagyobb mértékben kívánják gyarapítani, de pénzükhöz bármikor szeretnének hozzáférni.

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 nem rendelkezik speciális szektor-kitettséggel. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ABA-nak minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 hónapon 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 | 0 | 7,056,364,397 |
| Banki egyenlegek | 47,124,004,256 | 21,257,009,770 |
| Egyéb eszközök | 350,063,117 | 20,103,960,569 |
| Összes eszköz | 47,474,067,373 | 48,417,334,736 |
| Díjából származó kötelezettségek | -40,910,748 | -23,941,987 |
| Nettó eszközérték | 47,433,156,625 | 48,393,392,749 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Budapest Befektetési Kártya Alap | | | | | |
|---|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|--|
| Portfólió összetétel | Nyitó állomány | | Záró állomány | | |
| | 2015.12.31 | | 2016.12.31 | | |
| Eszköztípus | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly | |
| Számlapénz | 892,200 | 0.0% | 5,000,579,122 | 10.3% | |
| Betét | 47,123,112,056 | 99.3% | 16,256,430,648 | 33.6% | |
| Jegybanki kötvény | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Diszkont kincstárjegy | 0 | 0.0% | 7,051,758,344 | 14.6% | |
| Államkötvény | 0 | 0.0% | 4,606,053 | 0.0% | |
| Jelzáloglevél | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Vállalati kötvény | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Befektetési jegy | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| ETF | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Részvény | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Derivatív ügyletek | -3,106,609 | 0.0% | -6,507,544 | 0.0% | |
| Repo | 0 | 0.0% | 20,207,572,777 | 41.7% | |
| Forgalmazási számla egyenlege | 353,169,726 | 0.7% | -97,104,664 | -0.2% | |
| Követelések/Kötelezettségek | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 47,474,067,373 | 100.0% | 48,417,334,736 | 100.0% | |
| Díjak | -40,910,748 | 0.0% | -23,941,987 | 0.0% | |
| Nettó eszközérték: | 47,433,156,625 | 0.0% | 48,393,392,749 | 0.0% | |

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|----------------|---|----------------------|------|
| SVÁJCI FRANK | CHF | 0 | 0 | 188,372,600 | 0.39 |
| EURO | EUR | 0 | 0 | 4,811,972,250 | 9.94 |
| MAGYAR FORINT | HUF | 892,200 | 0 | 234,272 | 0 |
| Összesen | HUF | 892,200 | | 5,000,579,122 | |

Betétek

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|-----------------------|------|-----------------------|------|
| MAGYAR FORINT | HUF | 45,941,026,471 | 96.9 | 12,528,546,245 | 25.9 |
| USA DOLLÁR | USD | 1,182,085,585 | 2.5 | 0 | 0.0 |
| EURÓ | EUR | 0 | 0.0 | 3,727,884,403 | 7.7 |
| Összesen | HUF | 47,123,112,056 | | 16,256,430,648 | |

%%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Az alap az időszakok elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

| Fajta | Név | ISIN | Eszközérték | Összeg |
|-----------------------|------------|--------------|---------------|--------|
| Államkötvény | A170224B06 | HU0000402375 | 4,606,053 | 0.0% |
| Diszkont kincstárjegy | D170104 | HU0000521224 | 1,553,922,300 | 3.2% |
| | D170118 | HU0000521240 | 1,499,644,500 | 3.1% |
| | D170201 | HU0000521265 | 1,299,554,100 | 2.7% |
| | D170215 | HU0000521299 | 1,499,017,644 | 3.1% |
| | D170322 | HU0000521331 | 999,681,000 | 2.1% |
| | D170719 | HU0000521125 | 199,938,800 | 0.4% |

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| USD/HUF | -3,106,609 | 2016.01.27 |

záró állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| EUR/HUF | -20,630,142 | 2017.02.08 |
| EUR/HUF | -4,949,221 | 2017.02.15 |
| EUR/HUF | -4,320,621 | 2017.11.23 |
| EUR/HUF | 7,441,992 | 2017.01.11 |
| EUR/HUF | 19,751,363 | 2017.01.18 |
| EUR/HUF | -3,684,285 | 2017.01.18 |
| CHF/HUF | -116,630 | 2017.02.22 |

Repo ügyletek

záró állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|------------|----------------|------------|
| A190624A08 | 20,207,572,777 | 2017.01.11 |

Forgalmazási számlák

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|---------------|-----|-------------|------|-------------|-------|
| MAGYAR FORINT | HUF | 353,169,726 | 0.7% | -97,104,664 | -0.2% |

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| Befektetési jegy darabszám | Nyitó db | Záró db |
|----------------------------|----------------|----------------|
| "A" sorozat | 33,030,825,562 | 33,563,516,032 |

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|-----------------------------------|-------|--------|
| "A" sorozat | 1.436 | 1.4418 |

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | Eszközök %-ban |
|---|-------|--------------------|---------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | | 0 | 7,056,364,397 | 14.6% |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | | 0 | 0 | 0.0% |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | | 0 | 0 | 0.0% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | | 0 | 7,056,364,397 | 14.6% |
| Összesen | | 0 | 0 | 0.0% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | | 0 | 7,056,364,397 | 14.6% |

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

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

Az alap befektetései 2016-ban

Az alap az év folyamán alapvetően alacsony kamatérzékenyséű diszkontkincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzpiaci eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette a vagyonát, ennek köszönhetően az alap a visszavonásig teljesítette a 30 napos tőkegaranciát, amelyet a befektetési politika biztosított. A tőkegarancia visszavonására azért került sor, mert a befektetési politikában foglaltak szerinti kockázatmentes eszközök által elérhető hozamszint olyan alacsony szintre került, ami a költségek levonása után már nem tudja biztosítani azt. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva, a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. Az MNB által kialakított kamatpálya és a monetáris eszköztár folyamatos átalakítására reagálva az alap hosszabb lejáratú forint és devizában denominált betétekbe fektette vagyonát, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva. Ezek az új eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

| | |
|----------------------------|-----------------------|
| Nyitó állomány (db) | 33,506,891,161 |
| Vétel (db) | 94,596,187,695 |
| Visszaváltás (db) | 94,529,501,475 |
| Záró Állomány (db) | 33,573,577,381 |

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

| Dátum | Nettó eszközérték | Árfolyam |
|------------|-------------------|----------|
| 2016.01.29 | 47,434,431,508 | 1.436478 |
| 2016.02.29 | 46,282,698,173 | 1.436864 |
| 2016.03.31 | 45,624,340,918 | 1.437286 |
| 2016.04.29 | 45,988,062,499 | 1.437787 |
| 2016.05.31 | 47,129,139,599 | 1.438532 |
| 2016.06.30 | 48,745,324,587 | 1.439185 |
| 2016.07.29 | 49,151,368,543 | 1.439719 |
| 2016.08.31 | 47,596,483,976 | 1.440286 |
| 2016.09.30 | 46,984,474,826 | 1.440704 |
| 2016.10.28 | 47,475,619,081 | 1.441034 |
| 2016.11.30 | 48,737,155,950 | 1.441519 |
| 2016.12.30 | 48,393,392,749 | 1.441845 |

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | árfolyam (Ft/db) | hozam (%) |
|------------|------------------|-----------|
| 2011.12.30 | 1.322815 | 3.73% |
| 2012.12.28 | 1.388964 | 5.00% |
| 2013.12.31 | 1.421662 | 2.35% |
| 2014.12.31 | 1.430660 | 0.63% |
| 2015.12.31 | 1.436027 | 0.38% |
| 2016.12.30 | 1.441845 | 0.41% |

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2016-ban kötött származtatott ügyletei

| Lejárat | Vételi deviza | Eladási deviza | Vételi Érték | Eladási Érték |
|------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| 2016.01.27 | USD | HUF | 4,100,000 | 1,184,530,590 |
| 2017.01.11 | HUF | EUR | 999,825,089 | 3,195,000 |
| 2017.01.18 | HUF | EUR | 1,852,664,900 | 5,900,000 |
| 2017.01.18 | HUF | EUR | 1,984,556,800 | 6,400,000 |
| 2017.02.08 | HUF | EUR | 1,533,300,000 | 5,000,000 |
| 2017.02.15 | HUF | EUR | 305,877,800 | 1,000,000 |
| 2017.02.22 | HUF | CHF | 188,569,649 | 650,000 |
| 2017.11.23 | HUF | EUR | 1,868,400,000 | 6,000,000 |

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2016-os év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 249,678 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 6,408 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 1,474 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 18 fő.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

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

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

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

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

Az alacsony kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit bankbetétekbe és alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba fekteti, és ezeket alacsony árfolyam-ingadozás jellemmez.

Az alap a Törvényi meghatározás szerinti tőkevédett Alap. Az Alap tőkevédelme azt jelenti, hogy a befektetési jegy árfolyama egyetlen forgalmazási napon sem lehet alacsonyabb, mint a 30 naptári nappal korábbi, illetve az azt megelőző bármely forgalmazási napra közzétett árfolyam. Amennyiben az ügyfél a befektetési jegyét a vételt követően minimum 30 napig nem váltja vissza, akkor a befektetési politika tőkevédelmet biztosít. A Törvény 23. § (2) bekezdése szerinti tőkevédelmet a Tájékoztatóban részletesen bemutatott befektetési politika támasztja alá. A tőkevédelmet kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

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, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az Alap 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 Alap tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása az Alap 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 Alap számára.

A letétkezelő kockázata: Az Alap 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 Alap 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 másodsztű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap 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.



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 Befektetési Kártya Tőkevédett Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett 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 48.527.109 E Ft, a tárgyévi eredmény 223.834 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálati 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

Kajtár László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 000269

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 0 | . | 0 | 4 | 6 | - | / | 9 | 5 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély száma

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 9 | 9 | 5 | / | 0 | 9 | / | 1 | 1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.

Letétkezelő: Citibank Zrt.

Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett Alap (korábbi név: Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap)

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2016 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 0 | . | 0 | 4 | 6 | - | / | 9 | 5 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély száma

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 9 | 9 | 5 | / | 0 | 9 | / | 1 | 1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett Alap (korábbi név: Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap)

2016 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

| Sor-szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző év(ek) módosításai | adatok eFt-ban |
|----------|--|-------------------|--------------------------|-------------------|
| | | | | Tárgyév |
| a | b | c | d | e |
| 01. | A. Befektetett eszközök (02. sor) | 0 | 0 | 0 |
| 02. | I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor) | 0 | 0 | 0 |
| 03. | 1. Értékpapírok | | | |
| 04. | 2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor) | 0 | | 0 |
| 05. | a/ kamatokból, osztalékokból | | | |
| 06. | b/ egyéb | | | |
| 07. | B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor) | 48,055,403 | 0 | 48,524,284 |
| 08. | I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor) | 1,036,811 | 0 | 0 |
| 09. | 1. Követelések | 1,036,811 | | |
| 10. | 2. Követelések értékvesztése (-) | | | |
| 11. | 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | | | |
| 12. | 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | | | |
| 13. | II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor) | 0 | 0 | 27,263,938 |
| 14. | 1. Értékpapírok | 0 | | 27,251,891 |
| 15. | 2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor) | 0 | 0 | 12,047 |
| 16. | a) kamatokból, osztalékokból | 0 | | 5,493 |
| 17. | b) egyéb | 0 | | 6,554 |
| 18. | III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor) | 47,018,592 | | 21,260,346 |
| 19. | 1. Pénzeszközök | 46,967,067 | | 21,226,284 |
| 20. | 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 51,525 | | 34,062 |
| 21. | C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor) | 104,052 | 0 | 9,333 |
| 22. | 1. Aktív időbeli elhatárolások | 104,052 | | 9,333 |
| 23. | 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | | | |
| 24. | D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | -3,107 | | -6,508 |
| 25. | ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor) | 48,156,348 | 0 | 48,527,109 |
| 26. | E. Saját tőke (27.+30. sor) | 48,108,607 | 0 | 48,419,821 |
| 27. | I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor) | 33,506,891 | 0 | 33,573,578 |
| 28. | a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 1,928,024,911 | | 2,022,621,099 |
| 29. | b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | -1,894,518,020 | | -1,989,047,521 |
| 30. | II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor) | 14,601,716 | 0 | 14,846,243 |
| 31. | a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete | 47,261 | | 76,771 |
| 32. | b) értékelési különbözet tartaléka | 48,418 | | 39,601 |
| 33. | c) előző év(ek) eredménye | 14,273,203 | | 14,506,037 |
| 34. | d) üzleti év eredménye | 232,834 | | 223,834 |
| 35. | F. Céltartalékok | | | |
| 36. | G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor) | 23,224 | 0 | 82,843 |
| 37. | I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | | | |
| 38. | II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 23,224 | | 82,843 |
| 39. | III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE | | | |
| 40. | H. Passzív időbeli elhatárolások | 24,517 | | 24,445 |
| 41. | FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor) | 48,156,348 | 0 | 48,527,109 |

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 0 | . | 0 | 4 | 6 | - | / | 9 | 5 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély száma

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 9 | 9 | 5 | / | 0 | 9 | / | 1 | 1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett Alap (korábbi név: Budapest Pénzpiaci Tőkevédett 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 | 1,218,215 | | 569,947 |
| II. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI | 324,374 | | 13,925 |
| III. | EGYÉB BEVÉTELEK | 0 | | 0 |
| IV. | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK | 636,380 | | 308,240 |
| V. | EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK | 24,627 | | 23,948 |
| VI. | FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK | 0 | | 0 |
| VII. | TÁRGYÉVI EREDMÉNY | 232,834 | 0 | 223,834 |

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2016
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

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

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2016. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Kajtár László (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003247). A 2016. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó 1.856.232 Ft.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett Alap (korábbi név: Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap)

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

–

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben az értékpapírok és lekötött betétek után kapott kamatokat, valamint a kapott osztalékot tartalmazza. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett Alap (korábbi név: Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap)

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

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

II./1. KÖVETELÉSEK

| | Előző év | Tárgyév |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Forgalmazási számlák | 1,036,811 | |
| Értékpapírforgalmazók pénzszámla | | |
| Összes követelés | 1,036,811 | 0 |

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

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

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

| | Előző év | Tárgyév |
|--|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Lekötött betét kamatelhatárolása | 104,052 | 9,333 |
| Aktív időbeli elhatárolások összesen: | 104,052 | 9,333 |

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

| | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|--|------------------------|-----------------------|
| Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 23,224 | 245 |
| ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség | 0 | 82,598 |
| Összes rövid lejáratú kötelezettség | 23,224 | 82,843 |

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

| | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|--|-----------------|----------------|
| ÉP adásvétel számla | 0 | 82,598 |
| Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen: | 0 | 82,598 |

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2016 . évi

eFt

| Megnevezés | Nyitó érték | Évközi | | Záró érték |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | Növekedés | Csökkenés | |
| Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 1,928,024,911 | 94,596,188 | 0 | 2,022,621,099 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | -1,894,518,020 | 0 | 94,529,501 | -1,989,047,521 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 47,261 | 29,510 | 0 | 76,771 |
| Értékelési különbözet tartaléka | 48,418 | 0 | 8,817 | 39,601 |
| Előző év (évek) eredménye | 14,273,203 | 232,834 | 0 | 14,506,037 |
| Üzleti év eredménye | 232,834 | 223,834 | 232,834 | 223,834 |
| SAJÁT TŐKE | 48,108,607 | 95,082,366 | 94,771,152 | 48,419,821 |

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

| | Előző év | Tárgyév |
|--|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Könyvvizsgálati díj II.részlet | 2,999 | 928 |
| Felügyeleti díj | 942 | 3,036 |
| Alapkezelői díj | 14,576 | 691 |
| Forgalmazási díj | 0 | 11,260 |
| Letétkezelői díj | 0 | 2,456 |
| Különadó | 6,000 | 6,073 |
| Bankköltség | 0 | 1 |
| Passzív időbeli elhatárolások összesen: | 24,517 | 24,445 |

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

| Megnevezés | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|--|------------------|----------------|
| Árfolyamnyereség | 7,697 | 0 |
| Kapott kamat | 941,099 | 508,556 |
| Kapott osztalék | 0 | 0 |
| Egyéb pénzügyi műveletek bevételei | 269,419 | 61,391 |
| Pénzügyi műveletek bevételei összesen | 1,218,215 | 569,947 |

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

| Megnevezés | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|---|-----------------|----------------|
| Árfolyamveszteség | 69,556 | 731 |
| Fizetett, fizetendő kamat | 0 | 0 |
| Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai | 254818 | 13,194 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen | 324,374 | 13,925 |

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

| Megnevezés | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|----------------------------------|-----------------|----------------|
| Alapkezelői díj | 168,723 | 107,026 |
| Letétkezelői díj | 14,743 | 14,433 |
| Felügyeleti díj | 10,256 | 11,974 |
| Könyvvizsgálói díj | 3,914 | 1,856 |
| Bankköltség | 238 | 118 |
| Forgalmazási díj | 436,509 | 169,869 |
| Egyéb költség | 71 | 24 |
| Könyvelési díj | 1,926 | 2,940 |
| Működési költség összesen | 636,380 | 308,240 |

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

EFT

| Értékpapír | Névérték / eredeti deviz | Beszerezési érték/KSZÉ (eFt) | Értékkülönbözet (eFt) | Piaci érték (eFt) |
|------------------------------|--------------------------|------------------------------|-----------------------|-------------------|
| Államkötvény | | | | |
| A170224B06 HUF | 4,300,000 | 4,360 | 246 | 4,606 |
| | | 4,360 | 246 | 4,606 |
| Diszkont kincstárjegy | | | | |
| D170118 HUF | 1,500,000,000 | 1,498,296 | 1,348 | 1,499,644 |
| D170201 HUF | 1,300,000,000 | 1,298,770 | 784 | 1,299,554 |
| D170215 HUF | 1,499,670,000 | 1,498,407 | 610 | 1,499,017 |
| D170322 HUF | 1,000,000,000 | 999,646 | 35 | 999,681 |
| D170719 HUF | 200,000,000 | 198,821 | 1,118 | 199,939 |
| D170104 HUF | 1,554,000,000 | 1,552,571 | 1,352 | 1,553,923 |
| | | 7,046,511 | 5,247 | 7,051,758 |
| REPO | | | | |
| A190624A08 | | 20,201,020 | 6,554 | 20,207,574 |
| Értékpapír összesen : | | 27,251,891 | 12,047 | 27,263,938 |

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett Alap, 1111-10

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

| | |
|----------------------|------------|
| Tárgynap (T): | 2016.12.31 |
| Saját tőke (eFt): | 48,419,821 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 1.4422 |
| Darabszám (ezer db): | 33,573,577 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Adatok ezer forintban

| I. | KÖTELEZETTSÉGEK | | | Összeg/Érték | (%) |
|------|---|----------|----------|----------------|-------------|
| I/1. | Hitelállomány (összes): | Hitelező | Futamidő | 0 | 0% |
| I/2. | Egyéb kötelezettségek (összes): | | | 82,843 | 77% |
| | Alapkezelői díj miatt | | | | |
| | Letétkezelői díj miatt | | | 0 | |
| | Könyvelési díj miatt | | | 245 | |
| | Forgalmazási költség miatt | | | 0 | |
| | Közzétételi költség miatt | | | | |
| | Könyvvizsgálói költség miatt | | | | |
| | Költségként elszámolt egyéb tétel miatt | | | | |
| | Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | | | 82,598 | 100% |
| I/3. | Céltartalékok (összes): | | | | |
| I/4. | Passzív időbeli elhatárolások (összes): | | | 24,445 | 23% |
| | Kötelezettségek összesen: | | | 107,288 | 100% |

| II. | ESZKÖZÖK | | | | (%) |
|-----------|--|---------------|---------------|-------------------|-------------|
| II/1. | Folyószámla, készpénz (összes): | | | 5,007,606 | 11% |
| II/2. | Egyéb követelés (összes): | | | 0 | 0% |
| II/3. | Lekötött bankbetétek (összes): | Bank | Futamidő | 16,252,740 | 33% |
| II/3.1. | Max 3 hó lekötésű (összes): | MKB Bank | | 12,520,500 | |
| | | CitiBank | | 4,735,500 | |
| | | | | 7,785,000 | |
| II/3.2. | 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): | FHB Bank Zrt. | | 3,732,240 | |
| | | | | 3,732,240 | |
| II/4. | Értékpapírok (összes): | Devizanem | Névérték | 27,263,938 | 56% |
| II/4.1. | Állampapírok (összes): | HUF | | 7,056,364 | |
| II/4.1.1. | Kötvények (összes): | HUF | 4,300,000 | 4,606 | |
| II/4.1.2. | Kincstárjegyek (összes): | HUF | 7,053,670,000 | 7,051,758 | |
| II/4.1.3. | Egyéb jegybankképes ép. (összes): | | | | |
| II/4.1.4. | Külföldi állampapírok (összes): | | | | |
| II/4.2. | Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: | | | | |
| II/4.2.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | |
| II/4.2.2. | Külföldi kötvények (összes): | | | | |
| II/4.2.3. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.3. | Résztvények (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): | | | | |
| II/4.4.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | |
| II/4.4.2. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.5. | Befektetési jegyek (összes): | | | | |
| II/4.5.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | |
| II/4.5.2. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.6. | Kárpótlási jegy (összes): | | | | |
| II/4.7. | REPO | | | 20,207,574 | 42% |
| II/5. | Határidős ügyletek értékelési különbözete: | | | -6,508 | 0% |
| II/6. | Aktív időbeli elhatárolások (összes): | | | 9,333 | 0% |
| | Eszközök összesen: | | | 48,527,109 | 100% |

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

2016 . évi

CASH FLOW

| | | EFT | EFT |
|---------------------|---|-------------------|--------------------|
| A tétel megnevezése | | Előző év | Tárgyév |
| I. | Működési cash flow (01.-14. sorok) | -1,446,793 | 883,240 |
| 01. | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +- | -454,149 | -160,036 |
| 02. | Elszámolt amortizáció | | |
| 03. | Elszámolt értékvesztés és visszairás + | | |
| 04. | Elszámolt értékelési különbözet + | -48,418 | -39,601 |
| 05. | Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +- | | |
| 06. | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +- | | |
| 07. | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +- | -192,256 | -147,801 |
| 08. | Befektetett eszközök állományváltozása +- | 0 | 0 |
| 09. | Forgóeszközök állományváltozása + | -800,215 | 1,036,811 |
| 10. | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +- | 23,064 | 59,619 |
| 11. | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +- | 0 | 0 |
| 12. | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +- | 33,587 | 94,719 |
| 13. | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +- | -56,824 | -72 |
| 14. | Értékelési különbözet | 48,418 | 39,601 |
| II. | Befektetési cash flow (15.-20. sorok) | 8,891,758 | -26,720,220 |
| 15. | Ingatlanok beszerzése | | |
| 16. | Ingatlanok eladása + | | |
| 17. | Befolyt bérleti díjak + | | |
| 18. | Értékpapírok beszerzése | -38,450,825 | -105,573,163 |
| 19. | Értékpapírok eladása, beváltása + | 46,655,600 | 78,469,073 |
| 20. | Kapott hozamok + | 686,983 | 383,870 |
| III. | Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok) | -5,534,724 | 96,197 |
| 21. | Befektetési jegy kibocsátás | 98,024,348 | 94,596,188 |
| 22. | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport | | |
| 23. | Befektetési jegy visszavásárlása | -101,891,027 | -94,529,501 |
| 24. | Befektetési jegyek után fizetett hozamok | -1,668,045 | 29,510 |
| 25. | Hitel, illetve kölcsön felvétele + | | |
| 26. | Hitel, illetve kölcsön törlesztése | | |
| 27. | Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat | | |
| IV. | PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok) | 1,910,241 | -25,740,783 |

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett Alap (korábbi név: Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap)

EGYEZTETŐ TÁBLA
2016.12.31

| Megnevezés | Főkönyv időpont | Főkönyv összeg (Ft) | NEE lista időpont | NEE lista összeg (Ft) | Eltérés (Ft) |
|---|-----------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| Értékpapírok | 2016.12.31 | 7,050,871,951 | 2016.12.31 | 7,056,364,397 | -5,492,446 |
| Értékkülönbözet kamatból | 2016.12.31 | 5,492,446 | 2016.12.31 | | 5,492,446 |
| REPO | 2016.12.31 | 20,207,572,777 | 2016.12.31 | 20,207,572,777 | 0 |
| Értékpapírok összesen: | 2016.12.31 | 27,263,937,174 | 2016.12.31 | 27,263,937,174 | 0 |
| Citibank Zrt./HUF | 2016.12.31 | 234,273 | 2016.12.31 | 234,272 | 1 |
| Citibank Zrt./EUR | 2016.12.31 | 4,819,254,900 | 2016.12.31 | 4,811,972,250 | 7,282,650 |
| Citibank Zrt./CHF | 2016.12.31 | 188,116,500 | 2016.12.31 | 188,372,600 | -256,100 |
| Lekötött betét | 2016.12.31 | 16,252,740,001 | 2016.12.31 | 16,256,430,648 | -3,690,647 |
| Lekötött betét kamat elhat | 2016.12.31 | 9,332,624 | 2016.12.31 | | 9,332,624 |
| Pénzeszközök összesen: | 2016.12.31 | 21,269,678,298 | 2016.12.31 | 21,257,009,770 | 12,668,528 |
| Követelés befektetési jegy forgalmazásból | 2016.12.31 | -82,598,172 | 2016.12.31 | -97,104,664 | 14,506,492 |
| Követelések összesen: | 2016.12.31 | -82,598,172 | 2016.12.31 | -97,104,664 | 14,506,492 |
| Származtatott ügyletek | 2016.12.31 | -6,507,544 | 2016.12.31 | -6,507,544 | 0 |
| Szállítók | 2016.12.31 | 244,982 | 2016.12.31 | | 244,982 |
| Passzív időbeli elhatárolások | 2016.12.31 | 24,444,982 | 2016.12.31 | 23,941,987 | 502,995 |
| ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség | 2016.12.31 | 0 | 2016.12.31 | | 0 |
| Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség | 2016.12.31 | 0 | 2016.12.31 | | 0 |
| Kötelezettség összesen: | 2016.12.31 | 24,689,964 | 2016.12.31 | 23,941,987 | 747,977 |
| | | | | | 0 |
| Nettó eszközérték (Ft) | | 48,419,819,792 | | 48,393,392,749 | 26,427,043 |
| | | | | | 0 |
| Befektetési jegyek (darab) | | 33,573,577,381 | | 33,563,516,032 | 10,061,349 |
| | | | | | 0 |
| Egy befektetési jegy értéke (Ft/db) | | | | 1.4418 | -1.4418 |

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 tétel) 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 Investment Card Investment Fund |
| Rövid neve | Budapest Befektetési Kártya Alap |
| Rövid név angolul | Budapest Investment Card Fund |

| | |
|--------------------------------|--|
| Harmonizáció | Alternatív befektetési alap (ABA) |
| Az alap típusa, fajtája | nyilvános, nyíltvégű értékpapír alap |
| Futamideje | határozatlan |
| Indulás dátuma | 1995. október 4. (ÁÉTF engedély száma: 110.046-1/95) |
| Alapcímlet devizaneme | HUF |

| | | |
|---------------------------|----------------|-----------------------|
| A sorozatok adatai | | |
| „HUF” sorozat: | névérték 1 HUF | ISIN kód HU0000702733 |

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

| | |
|----------------------------------|-------|
| Aktuális alapkezelési díj | 0.45% |
|----------------------------------|-------|

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap, illetve a hozzá tartozó Budapest Befektetési Kártya, egy, a kártyaszámlák kényelmét biztosító, de annak kamatát meghaladó hozamot elérni kívánó, elsősorban megtakarítási eszköz. A befektetések kialakításánál a biztonság és a kiszámíthatóság kap kiemelt fontosságot, ezért az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét rövid lejáratú és alacsony hitelkockázatot hordozó kamatozó eszközökbe, diszkontkincstárjegyekbe, államkötvényekbe, egyéb repo képes értékpapírokba, hitelintézeti betétekbe és repo konstrukciókba fekteti.

Az Alap és a hozzá kapcsolódó Budapest Befektetési Kártya egy kártyaszámla kényelmét és egy konzervatív, rövid lejáratú eszközökbe (kincstárjegyek, bankközi betétek) fektető befektetési alap előnyeit kombinálja. Az alapot azoknak a magánszemélyeknek ajánljuk, akik bankkártyával hozzáférhető befektetéseiket egy egyszerű kártyaszámla kamatánál nagyobb mértékben kívánják gyarapítani, de pénzükhöz bármikor szeretnének hozzáférni.

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 nem rendelkezik speciális szektor-kitettséggel. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ABA-nak minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 hónapon 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 | 0 | 7,056,364,397 |
| Banki egyenlegek | 47,124,004,256 | 21,257,009,770 |
| Egyéb eszközök | 350,063,117 | 20,103,960,569 |
| Összes eszköz | 47,474,067,373 | 48,417,334,736 |
| Díjakból származó kötelezettségek | -40,910,748 | -23,941,987 |
| Nettó eszközérték | 47,433,156,625 | 48,393,392,749 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Budapest Befektetési Kártya Alap | | | | | |
|---|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|--|
| Portfólió összetétel | Nyitó állomány | | Záró állomány | | |
| | 2015.12.31 | | 2016.12.31 | | |
| Eszköztípus | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly | |
| Számlapénz | 892,200 | 0.0% | 5,000,579,122 | 10.3% | |
| Betét | 47,123,112,056 | 99.3% | 16,256,430,648 | 33.6% | |
| Jegybanki kötvény | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Diszkont kincstárjegy | 0 | 0.0% | 7,051,758,344 | 14.6% | |
| Államkötvény | 0 | 0.0% | 4,606,053 | 0.0% | |
| Jelzáloglevél | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Vállalati kötvény | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Befektetési jegy | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| ETF | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Részvény | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Derivatív ügyletek | -3,106,609 | 0.0% | -6,507,544 | 0.0% | |
| Repo | 0 | 0.0% | 20,207,572,777 | 41.7% | |
| Forgalmazási számla egyenlege | 353,169,726 | 0.7% | -97,104,664 | -0.2% | |
| Követelések/Kötelezettségek | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 47,474,067,373 | 100.0% | 48,417,334,736 | 100.0% | |
| Díjak | -40,910,748 | 0.0% | -23,941,987 | 0.0% | |
| Nettó eszközérték: | 47,433,156,625 | 0.0% | 48,393,392,749 | 0.0% | |

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|----------------|---|----------------------|------|
| SVÁJCI FRANK | CHF | 0 | 0 | 188,372,600 | 0.39 |
| EURO | EUR | 0 | 0 | 4,811,972,250 | 9.94 |
| MAGYAR FORINT | HUF | 892,200 | 0 | 234,272 | 0 |
| Összesen | HUF | 892,200 | | 5,000,579,122 | |

Betétek

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|-----------------|------------|-----------------------|------|-----------------------|------|
| MAGYAR FORINT | HUF | 45,941,026,471 | 96.9 | 12,528,546,245 | 25.9 |
| USA DOLLÁR | USD | 1,182,085,585 | 2.5 | 0 | 0.0 |
| EURÓ | EUR | 0 | 0.0 | 3,727,884,403 | 7.7 |
| Összesen | HUF | 47,123,112,056 | | 16,256,430,648 | |

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Az alap az időszakok elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

| Fajta | Név | ISIN | Eszközérték | Összeg |
|-----------------------|------------|--------------|---------------|--------|
| Államkötvény | A170224B06 | HU0000402375 | 4,606,053 | 0.0% |
| Diszkont kincstárjegy | D170104 | HU0000521224 | 1,553,922,300 | 3.2% |
| | D170118 | HU0000521240 | 1,499,644,500 | 3.1% |
| | D170201 | HU0000521265 | 1,299,554,100 | 2.7% |
| | D170215 | HU0000521299 | 1,499,017,644 | 3.1% |
| | D170322 | HU0000521331 | 999,681,000 | 2.1% |
| | D170719 | HU0000521125 | 199,938,800 | 0.4% |

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek
nyitó állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| USD/HUF | -3,106,609 | 2016.01.27 |

záró állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|---------|-------------|------------|
| EUR/HUF | -20,630,142 | 2017.02.08 |
| EUR/HUF | -4,949,221 | 2017.02.15 |
| EUR/HUF | -4,320,621 | 2017.11.23 |
| EUR/HUF | 7,441,992 | 2017.01.11 |
| EUR/HUF | 19,751,363 | 2017.01.18 |
| EUR/HUF | -3,684,285 | 2017.01.18 |
| CHF/HUF | -116,630 | 2017.02.22 |

Repo ügyletek
záró állomány

| Név | Eszközérték | Lejárat |
|------------|----------------|------------|
| A190624A08 | 20,207,572,777 | 2017.01.11 |

Forgalmazási számlák

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|---------------|-----|-------------|------|-------------|-------|
| MAGYAR FORINT | HUF | 353,169,726 | 0.7% | -97,104,664 | -0.2% |

Követelések kötelezettségek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| Befektetési jegy darabszám | Nyitó db | Záró db |
|----------------------------|----------------|----------------|
| "A" sorozat | 33,030,825,562 | 33,563,516,032 |

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|-----------------------------------|-------|--------|
| "A" sorozat | 1.436 | 1.4418 |

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | Eszközök %-ban |
|---|-------|--------------------|---------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | | 0 | 7,056,364,397 | 14.6% |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | | 0 | 0 | 0.0% |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | | 0 | 0 | 0.0% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | | 0 | 7,056,364,397 | 14.6% |
| Összesen | | 0 | 0 | 0.0% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | | 0 | 7,056,364,397 | 14.6% |

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

Az MNB 2016-ban folyatta lazító programját, több fronton is enyhített a pénzügyi kondíciókon. Tavasszal egy újabb kamatsökkentési ciklust indított, melynek végén 0,90%-ra mérsékelte az alapkamatot, a kamatfolyosót pedig ezzel párhuzamosan aszimmetrikussá tette, a jegybanknál korlátlanul elhelyezhető betétek kamatszintjét -0,05%-ra, a hitelezési kamatot pedig az alapkamattal egy szintre, 0,90%-ra csökkentette. Emellett a három hónapos betéti hozzáférést folyamatosan csökkentette, valamint likviditásnövelő deviza swap tenderekkel is növelte a bankrendszerben keringő pénz állományát. Mindezekkel elérte a folyamatosan hangoztatott célját, a rövid kamatok nulla közelébe csökkentek és a bankközi kamatok (az úgynevezett BUBOR jegyzések) is elszakadtak az alapkamat szintjétől és inkább a valós pénzügyi szintek közelébe csökkentek. Mindezek eredőjeként tovább növelte a pénz áramlását a rövid instrumentumokból és a jegybanki betétekből a hosszabb lejáratú kötvények felé, ami így az amerikai kamatemelési várakozások és az emelkedő inflációs várakozások ellenére sem tudott érdemben felfelé korrigálni. Az ÁKK eközben folyamatosan csökkentette a rövid lejáratú papírok kibocsátási mennyiségét, ami szintén segítette a fenti folyamatot. A külföldiek az év során tovább csökkentették a magyar állampapír kitétségüket, 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 az év folyamán alapvetően alacsony kamatérzékenységű diszkontkincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette a vagyonát, ennek köszönhetően az alap a visszavonásig teljesítette a 30 napos tőkegaranciát, amelyet a befektetési politika biztosított. A tőkegarancia visszavonására azért került sor, mert a befektetési politikában foglaltak szerinti kockázatmentes eszközök által elérhető hozamszint olyan alacsony szintre került, ami a költségek levonása után már nem tudja biztosítani azt. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva, a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. Az MNB által kialakított kamatpálya és a monetáris eszköztár folyamatos átalakítására reagálva az alap hosszabb lejáratú forint és devizában denominált betétekbe fektette vagyonát, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva. Ezek az új eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

| | |
|----------------------------|-----------------------|
| Nyitó állomány (db) | 33,506,891,161 |
| Vétel (db) | 94,596,187,695 |
| Visszaváltás (db) | 94,529,501,475 |
| Záró Állomány (db) | 33,573,577,381 |

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

| Dátum | Nettó eszközérték | Árfolyam |
|------------|-------------------|----------|
| 2016.01.29 | 47,434,431,508 | 1.436478 |
| 2016.02.29 | 46,282,698,173 | 1.436864 |
| 2016.03.31 | 45,624,340,918 | 1.437286 |
| 2016.04.29 | 45,988,062,499 | 1.437787 |
| 2016.05.31 | 47,129,139,599 | 1.438532 |
| 2016.06.30 | 48,745,324,587 | 1.439185 |
| 2016.07.29 | 49,151,368,543 | 1.439719 |
| 2016.08.31 | 47,596,483,976 | 1.440286 |
| 2016.09.30 | 46,984,474,826 | 1.440704 |
| 2016.10.28 | 47,475,619,081 | 1.441034 |
| 2016.11.30 | 48,737,155,950 | 1.441519 |
| 2016.12.30 | 48,393,392,749 | 1.441845 |

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | árfolyam (Ft/db) | hozam (%) |
|------------|------------------|-----------|
| 2011.12.30 | 1.322815 | 3.73% |
| 2012.12.28 | 1.388964 | 5.00% |
| 2013.12.31 | 1.421662 | 2.35% |
| 2014.12.31 | 1.430660 | 0.63% |
| 2015.12.31 | 1.436027 | 0.38% |
| 2016.12.30 | 1.441845 | 0.41% |

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2016-ban kötött származtatott ügyletei

| Lejárat | Vételi deviza | Eladási deviza | Vételi Érték | Eladási Érték |
|------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| 2016.01.27 | USD | HUF | 4,100,000 | 1,184,530,590 |
| 2017.01.11 | HUF | EUR | 999,825,089 | 3,195,000 |
| 2017.01.18 | HUF | EUR | 1,852,664,900 | 5,900,000 |
| 2017.01.18 | HUF | EUR | 1,984,556,800 | 6,400,000 |
| 2017.02.08 | HUF | EUR | 1,533,300,000 | 5,000,000 |
| 2017.02.15 | HUF | EUR | 305,877,800 | 1,000,000 |
| 2017.02.22 | HUF | CHF | 188,569,649 | 650,000 |
| 2017.11.23 | HUF | EUR | 1,868,400,000 | 6,000,000 |

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.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

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 annak köszönhető, hogy az alap eszközeit bankbetétekbe és alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba fekteti, és ezeket alacsony árfolyam-ingadozás jellemmez.

Az alap a Törvényi meghatározás szerinti tőkevédett Alap. Az Alap tőkevédelme azt jelenti, hogy a befektetési jegy árfolyama egyetlen forgalmazási napon sem lehet alacsonyabb, mint a 30 naptári nappal korábbi, illetve az azt megelőző bármely forgalmazási napra közzétett árfolyam. Amennyiben az ügyfél a befektetési jegyét a vételt követően minimum 30 napig nem váltja vissza, akkor a befektetési politika tőkevédelmet biztosít. A Törvény 23. § (2) bekezdése szerinti tőkevédelmet a Tájékoztatóban részletesen bemutatott befektetési politika támasztja alá. A tőkevédelmet kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

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 Alap 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 Alap tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetésképtelenné válása az Alap 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 Alap számára.

A letétkezelő kockázata: Az Alap 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 Alap 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 összeférhetlenség 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 tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap 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.