

ÉVES JELENTÉS 2016

Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

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 Franklin Templeton Selections Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) 2016. évi éves jelentése I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

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

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

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

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

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



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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2017. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest Franklin Templeton Selections Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest Franklin Templeton Selections Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2011. augusztus 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-431/2011;)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000710595

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	2.32%
----------------------------------	-------

Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának a célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak, egy Franklin Templeton alapokból összeállított portfólió révén, a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva maximális hozamot biztosítson.

A Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja vagyonának meghatározó részét – Franklin Templeton alapokon keresztül - fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Távol-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni.

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 specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alaptól 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 értékpapírok	9,592,252,333	7,485,445,513
Banki egyenlegek	1,068,434	177,943,150
Egyéb eszközök	-230,171,210	-11,429,202
Összes eszköz	9,363,149,557	7,651,959,461
Díjából származó kötelezettségek	-22,070,504	-18,171,317
Nettó eszközérték	9,341,079,053	7,633,788,144

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Franklin Templeton Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2015.12.31		2016.12.31	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	1,068,434	0.0%	177,943,150	2.3%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	759,222,617	8.1%	466,497,496	6.1%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	8,833,029,716	94.3%	7,018,948,017	91.7%
ETF	0	0.0%	0	0.0%
Részvény	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-230,215,004	-2.5%	-7,321,833	-0.1%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	43,793	0.0%	-4,107,369	-0.1%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	9,363,149,557	100.0%	7,651,959,461	100.0%
Díjak	-22,070,504		-18,171,317	
Nettó eszközérték:	9,341,079,053		7,633,788,144	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	37,668	0	71,677,735	0.94
MAGYAR FORINT	HUF	1,030,766	0.01	2,092,704	0.03
USA DOLLÁR	USD	0	0	104,172,712	1.36
Összesen	HUF	1,068,434		177,943,151	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

%; Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	81,931,366	0.9%
	A190520B13	HU0000402649	677,291,251	7.2%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	LU0645132902	890,948,367	9.5%
	FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy	LU0390139169	1,194,903,106	12.8%
	FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	313,198,085	3.3%
	FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	254,716,264	2.7%
	FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	LU0195949986	682,088,500	7.3%
	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	937,779,062	10.0%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	676,098,184	7.2%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	LU0390136223	1,920,758,647	20.5%
	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	191,499,000	2.0%
	FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	LU0195948665	1,771,040,501	18.9%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	247,873,230	3.2%
	A190520B13	HU0000402649	218,624,266	2.9%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	LU0645132902	583,188,344	7.6%
	FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy	LU0390139169	223,548,725	2.9%
	FT Inv Funds - Franklin European Small-Mid Cap BEFJEGY	LU0195949473	164,070,841	2.1%
	FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	26,965,082	0.4%
	FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	161,790,489	2.1%
	FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	138,615,680	1.8%
	FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	LU0195949986	1,494,863,106	19.5%
	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	544,772,052	7.1%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	540,185,923	7.1%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	LU0390136223	1,408,945,309	18.4%
	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	198,651,790	2.6%
	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	87,212,981	1.1%
	FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	LU0195948665	1,446,137,695	18.9%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-10,739,752	2016.02.17
EUR/HUF	-12,120,418	2016.01.20
EUR/HUF	-5,502,200	2016.02.17
EUR/HUF	-1,068,891	2016.02.17
USD/HUF	-14,062,346	2016.03.09
USD/HUF	2,662,682	2016.02.17
USD/HUF	-20,421,743	2016.02.17
USD/HUF	-168,962,335	2016.02.17

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-3,520,367	2017.03.22
EUR/HUF	-5,008,569	2017.03.08
EUR/HUF	-6,736,503	2017.03.08
EUR/HUF	-1,424,466	2017.03.22
JPY/HUF	9,368,071	2017.03.09

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	43,793	0.0%	-4,107,369	-0.1%

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	6,778,271,402	5,238,985,771

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.3781	1.4571

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	759,222,617	-38.6%	466,497,496	6.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	8,833,029,716	-20.5%	7,018,948,017	91.7%
Összesen	9,592,252,333	-22.0%	7,485,445,513	97.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	759,222,617	-38.6%	466,497,496	6.1%

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:	91.7%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1,52%

Érintett befektetési forma: FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2016

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

Az alap befektetései 2016-ban

Az Alap tőkéjének túlnyomó részét Franklin Templeton Alapokba fekteti. A Franklin Templeton alapok EUR és USD devizakitettségét 2016. októberéig forintba kifedeztük, 2016. Október 15-től kezdődően, új megállapodás keretében a Templeton ajánlása a devizakitettségre is vonatkozik, így a deviza eszközök fedezését az ajánlásnak megfelelően végeztük. A portfólió befektetései a Franklin Templetontól kapott ajánlásoknak megfelelően havonta kerül újrasúlyozásra.

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)	6,778,271,402
Vétel (db)	486,390,727
Visszaváltás (db)	2,025,676,358
Záró Állomány (db)	5,238,985,771

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2016.01.29	8,397,001,528	1.2806
2016.02.29	8,277,304,027	1.2614
2016.03.31	8,723,415,051	1.3276
2016.04.29	8,737,551,918	1.3367
2016.05.31	8,562,719,473	1.3433
2016.06.30	7,991,610,430	1.3323
2016.07.29	8,040,568,477	1.3775
2016.08.31	7,971,229,488	1.3918
2016.09.30	7,895,773,098	1.4004
2016.10.28	7,689,693,462	1.4092
2016.11.30	7,718,541,868	1.4443
2016.12.30	7,633,788,144	1.4571

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*	1.0471	4.59%
2012.12.28*	1.2018	14.77%
2013.12.31	1.3891	15.58%
2014.12.31	1.4270	2.73%
2015.12.31	1.3781	-3.43%
2016.12.30	1.4571	5.73%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2016.01.20	EUR	HUF	4,000,000	1,259,200,000
2016.02.17	USD	HUF	3,100,000	895,683,000
2016.02.17	EUR	HUF	690,000	215,480,100
2016.02.17	USD	HUF	2,000,000	555,800,000
2016.02.17	USD	HUF	9,805,000	2,723,829,000
2016.02.17	EUR	HUF	2,500,000	775,500,000
2016.03.09	USD	HUF	6,130,000	1,730,192,500
2016.05.11	HUF	USD	556,460,000	2,000,000
2016.05.11	HUF	EUR	778,150,000	2,500,000
2016.05.11	HUF	USD	2,727,162,700	9,805,000
2016.05.11	HUF	USD	612,810,000	2,200,000
2016.05.11	USD	HUF	4,200,000	1,160,880,000
2016.05.11	USD	HUF	9,805,000	2,709,121,500
2016.05.11	EUR	HUF	2,500,000	787,000,000
2016.05.25	HUF	EUR	1,265,440,000	4,000,000
2016.05.25	EUR	HUF	470,000	146,334,500
2016.05.25	EUR	HUF	750,000	237,607,500
2016.05.25	EUR	HUF	2,780,000	878,480,000
2016.06.08	HUF	USD	1,553,090,000	5,500,000
2016.06.08	USD	HUF	5,500,000	1,504,525,000
2016.08.10	HUF	USD	2,710,200,050	9,805,000
2016.08.10	HUF	USD	1,161,468,000	4,200,000
2016.08.10	HUF	EUR	789,600,000	2,500,000
2016.08.10	EUR	HUF	416,000	130,911,040
2016.08.10	USD	HUF	1,380,000	380,190,000
2016.08.10	USD	HUF	283,500	78,766,223
2016.08.10	EUR	HUF	176,000	54,762,400
2016.08.10	USD	HUF	8,425,000	2,365,740,000
2016.08.10	EUR	HUF	1,908,000	593,578,800
2016.08.10	USD	HUF	3,916,500	1,099,557,375
2016.08.24	HUF	EUR	881,510,200	2,780,000
2016.08.24	EUR	HUF	2,780,000	863,746,000
2016.09.07	HUF	USD	1,504,910,000	5,500,000
2016.09.07	USD	HUF	5,500,000	1,518,825,000
2016.11.09	HUF	USD	2,363,212,500	8,425,000
2016.11.09	HUF	USD	1,098,304,095	3,916,500
2016.11.09	HUF	EUR	595,200,600	1,908,000
2016.11.09	USD	HUF	3,916,500	1,096,169,603
2016.11.09	USD	HUF	8,425,000	2,357,904,750
2016.11.09	EUR	HUF	1,908,000	582,798,600
2016.11.23	HUF	EUR	809,640,000	2,600,000
2016.11.23	EUR	HUF	1,186,000	364,588,260
2016.11.23	EUR	HUF	1,414,000	435,512,000
2016.12.07	HUF	USD	1,517,340,000	5,500,000
2016.12.07	USD	HUF	5,500,000	1,539,065,000
2017.03.08	HUF	EUR	584,401,320	1,908,000
2017.03.08	EUR	HUF	1,908,000	596,154,600
2017.03.09	HUF	JPY	538,020,000	210,000,000
2017.03.22	HUF	EUR	436,784,600	1,414,000

2017.03.22	EUR	HUF	1,414,000	441,733,600
------------	-----	-----	-----------	-------------

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. Az alap 2011-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit – befektetési alapokon keresztül - nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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.

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.

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.

Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat: Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap ennek következtében ki van téve minden olyan kockázatnak, amelyek azon kollektív befektetési formákat (befektetési alapokat) érinti, melyeket az Alap portfóliója tartalmaz.

Ezen kockázatokon túl az Alap számára kockázat a portfóliójában lévő bármely kollektív befektetési forma (befektetési alap)

- befektetési politikájának változása, továbbá

- forgalmazási szabályainak változása, ami az Alap forgalmazási szabályainak változását is maga után vonhatja, vagy

- forgalmazásának esetleges felfüggesztése, ami akár az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztését is eredményezheti.

A felsorolt kockázatok befolyásolhatják az Alap teljesítményét.

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

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállalt 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 Franklin Templeton Selections Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja (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 7.649.936 E Ft, a tárgyévi eredmény 157.311 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 könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

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

Budapest, 2017. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

K	E	-	III	/	4	3	1	/	2	0	1	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	1	/	0	8	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2016 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

K	E	-	III	/	4	3	1	/	2	0	1	1	0
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	1	/	0	8	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja

2016 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	9,493,097	0	7,657,258
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	45	0	0
09.	1. Követelések	45		
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	9,492,008	0	7,479,179
14.	1. Értékpapírok	8,608,293		6,505,983
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	883,715	0	973,196
16.	a) kamatokból, osztalékokból	663		108
17.	b) egyéb	883,052		973,088
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1,044		178,079
19.	1. Pénzeszközök	1,044		178,049
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0		30
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	20	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	20		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-230,215		-7,322
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	9,262,902	0	7,649,936
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	9,240,824	0	7,627,121
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	6,778,271	0	5,238,986
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12,840,693		13,327,084
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-6,062,422		-8,088,098
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	2,462,553	0	2,388,135
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	2,015,478		1,471,345
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	653,500		965,904
33.	c) előző év(ek) eredménye	-45,022		-206,425
34.	d) üzleti év eredménye	-161,403		157,311
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	9,676	0	4,260
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	9,676		4,260
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	12,402		18,555
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	9,262,902	0	7,649,936

K	E	-	III	/	4	3	1	/	2	0	1	1	0
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	1	/	0	8	/	1	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja**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	1,511,024		1,341,282
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	1,431,140		979,287
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	236,409		200,603
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	4,878		4,081
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-161,403	0	157,311

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.

Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

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

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2016. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Agócs Gábor (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005600) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2016. évben bruttó 2.578.100 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Ivanov Emil
Lakcíme: 1148 Budapest, Cserynus 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.) kormány rendelet 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 Franklin Templeton Alapok Alapja

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

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

A befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólió-elemek ügyletkötés kori piaci értékének az Alapok ügyletkötés kori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

Az Alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet 30 napon belül helyreállítani, ha a Törvényben meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők. Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	45	
Értékpapírforgalmazók pénzeszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	45	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	20	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	20	0

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
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	9,676	154
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	4,106
Összes rövid lejáratú kötelezettség	9,676	4,260

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számla egyenlege	0	4,106
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	4,106

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

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
<hr/>		
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	12,840,693	486,391	0	13,327,084
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-6,062,422	0	2,025,676	-8,088,098
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2,015,478	0	544,133	1,471,345
Értékelési különbözet tartaléka	653,500	312,404	0	965,904
Előző év (évek) eredménye	-45,022	0	161,403	-206,425
Üzleti év eredménye	-161,403	318,714		157,311
SAJÁT TŐKE	9,240,824	1,117,509	2,731,212	7,627,121

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	9,278	7,653
Felügyeleti díj	605	483
Könyvvizsgálói díj	1,308	1,289
Különadó	1,211	968
Letétkezelői díj	0	534
Bankköltség	0	2
Forgalmazási díj	0	7,626
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	12,402	18,555

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	1,271,943	664,132
Kapott kamat	16,137	12,046
Kapott osztalék	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	222,944	665,104
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	1,511,024	1,341,282

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	309,537	351,648
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	1,121,603	627,639
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	1,431,140	979,287

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	113,014	95,381
Letétkezelői díj	4,050	3,482
Felügyeleti díj	2,440	2,040
Könyvvizsgálói díj	2,578	2,578
Bankköltség, forgalmi jutalék	256	186
Forgalmazási díj	112,787	95,010
Egyéb költség	0	0
Könyvelési díj	1,284	1,926
Működési költség összesen	236,409	200,603

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2016 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Kötvények				
A190520B13 HUF	221,500,000	216,504	2,121	218,625
A171220C14 HUF	247500000	246,828	1,046	247,874
		463,332	3,167	466,499
Befektetési jegyek				
FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY EUR	113,000	565,166	21,057	586,223
FT Inv Funds - Franklin European Small-Mid Cap BEFJEGY EUR	13,000	166,407	-1,482	164,925
FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY EUR	210,000	211,056	-21,318	189,738
FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY USD	235,000	1,144,800	346,661	1,491,461
FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY USD	58,000	454,795	84,161	538,956
FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY USD	199,000	519,239	24,294	543,533
FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY USD	117,000	1,213,676	192,063	1,405,739
FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY EUR	28,000	120,038	19,298	139,336
FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund USD	118,000	261,634	23,580	285,214
FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY USD	163,000	1,171,722	271,124	1,442,846
FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy EUR	34,000	214,118	10,591	224,709
		6,042,651	970,029	7,012,680
Értékpapírok összesen:		6,505,983	973,196	7,479,179

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja, lajstromszám 1111-467

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2016.12.31
Saját tőke (Ft):	7,627,121,051
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.4558
Darabszám (db):	5,238,985,771

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			4,260	19%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Trailer díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Közvetítési költség miatt			0	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Könyvelési díj			154	
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			4,106	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			18,555	81%
	Kötelezettségek összesen:			22,815	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			178,079	2.33%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0.00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		0.00%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	7,479,179	97.77%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	469,000,000	466,499	6%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
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.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	USD EUR	890,000 398,000	7,012,680 5,707,749 1,304,931	94%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			-7,322	-0.10%
	Eszközök összesen:			7,649,936	100%

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

2016 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-441,585	285,522
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-164,713	156,961
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-653,500	-965,904
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-277,726	127,759
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	671	45
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-803	-5,416
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-20	20
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	1,006	6,153
14.	Értékelési különbözet	653,500	965,904
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	419,239	1,974,901
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-10,142,147	-4,550,308
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	10,558,076	6,524,859
20.	Kapott hozamok +	3,310	350
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-169,402	-2,083,418
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1,964,568	486,391
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2,106,509	-2,025,676
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-27,461	-544,133
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-191,748	177,005

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2016.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2016.12.31	6,505,982,758	2016.12.31	7,485,445,513	- 979,462,755
Értékkülönbözet	2016.12.31	973,196,589	2016.12.31		973,196,589
Értékpapírok összesen:		7,479,179,347		7,485,445,513	- 6,266,166
Elszámolási számla HUF	2016.12.31	2,092,704	2016.12.31	2,092,704	- 0
Elszámolási számla USD	2016.12.31	103,935,602	2016.12.31	104,172,712	- 237,110
Elszámolási számla EUR	2016.12.31	72,050,707	2016.12.31	71,677,735	372,972
Lekötött betét HUF	2016.12.31	-	2016.12.31		-
Pénzeszközök összesen:		178,079,012		177,943,151	135,861
Forgalmazási számla:	2010.12.31	- 4,107,369	2016.12.31	- 4,107,369	-
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2016.12.31	-	2016.12.31		-
Határidős ügylet értékelési különbözet	2010.12.31	- 7,321,834	2016.12.31	- 7,321,834	-
Forgalmazás BB					
Szállítók	2016.12.31	153,891	2016.12.31		153,891
Egyéb kötelezettség:		153,891		-	153,891
Passzív időbeli elhatárolás	2016.12.31	18,554,214	2016.12.31	18,171,317	382,897
Nettó eszközérték összesen:		7,627,121,051		7,633,788,144	- 6,667,093
Befektetési jegyek db	2016.12.31	5,238,985,771	2016.12.31	5,238,985,771	-
Egy befektetési jegy értéke		1.4558		1.4571	- 0.0013

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

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.

- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve

- nettó eszközértékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói tételek) között van feltüntetve

- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától

- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közölt referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ

- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

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

Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	Budapest Franklin Templeton Selections Fund of Funds
Rövid neve	Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest Franklin Templeton Selections Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű alapok alapja
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2011. augusztus 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-431/2011;)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000710595

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	2.32%
----------------------------------	-------

Célkitűzés és befektetési politika

A Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapjának a célja, hogy a befektetési jegyek vásárlóinak, egy Franklin Templeton alapokból összeállított portfólió révén, a globális tőkepiacok tendenciáit kihasználva maximális hozamot biztosítson.

A Budapest Franklin Templeton Selections Alapok Alapja vagyonának meghatározó részét – Franklin Templeton alapokon keresztül - fejlett (Egyesült Államok, Európai Unió, Japán) illetve ázsiai (Közel- és Távol-Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni.

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 specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alaptól 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 értékpapírok	9,592,252,333	7,485,445,513
Banki egyenlegek	1,068,434	177,943,150
Egyéb eszközök	-230,171,210	-11,429,202
Összes eszköz	9,363,149,557	7,651,959,461
Díjakkól származó kötelezettségek	-22,070,504	-18,171,317
Nettó eszközérték	9,341,079,053	7,633,788,144

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Franklin Templeton Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2015.12.31		2016.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	1,068,434	0.0%	177,943,150	2.3%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	759,222,617	8.1%	466,497,496	6.1%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	8,833,029,716	94.3%	7,018,948,017	91.7%	
ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-230,215,004	-2.5%	-7,321,833	-0.1%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	43,793	0.0%	-4,107,369	-0.1%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	9,363,149,557	100.0%	7,651,959,461	100.0%	
Díjak	-22,070,504		-18,171,317		
Nettó eszközérték:	9,341,079,053		7,633,788,144		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
EURO	EUR	37,668	0	71,677,735	0.94
MAGYAR FORINT	HUF	1,030,766	0.01	2,092,704	0.03
USA DOLLÁR	USD	0	0	104,172,712	1.36
Összesen	HUF	1,068,434		177,943,151	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

?: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	81,931,366	0.9%
	A190520B13	HU0000402649	677,291,251	7.2%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	LU0645132902	890,948,367	9.5%
	FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy	LU0390139169	1,194,903,106	12.8%
	FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	313,198,085	3.3%
	FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	254,716,264	2.7%
	FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	LU0195949986	682,088,500	7.3%
	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	937,779,062	10.0%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	676,098,184	7.2%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	LU0390136223	1,920,758,647	20.5%
	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	191,499,000	2.0%
	FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	LU0195948665	1,771,040,501	18.9%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	247,873,230	3.2%
	A190520B13	HU0000402649	218,624,266	2.9%
Befektetési jegy	FT Inv Funds - European Dividend Fund BEFJEGY	LU0645132902	583,188,344	7.6%
	FT Inv Funds - Frank-Euroland Core-I-ACCE bef.jegy	LU0390139169	223,548,725	2.9%
	FT Inv Funds - Franklin European Small-Mid Cap BEFJEGY	LU0195949473	164,070,841	2.1%
	FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	26,965,082	0.4%
	FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY	LU0352132954	161,790,489	2.1%
	FT Inv Funds - Templeton Eastern Europe Fund BEFJEGY	LU0195951297	138,615,680	1.8%
	FT Inv Funds - Franklin Mutual Beacon Fun BEFJEGY	LU0195949986	1,494,863,106	19.5%
	FT Inv Funds - Franklin Templeton Japan Fund BEFJEGY	LU0231791996	544,772,052	7.1%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Growth Fund BEFJEGY	LU0181996454	540,185,923	7.1%
	FT Inv Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund BEFJEGY	LU0390136223	1,408,945,309	18.4%
	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	198,651,790	2.6%
	FT Inv Funds - Templeton Latin America Fund	LU0229944334	87,212,981	1.1%
	FT Inv Funds - U.S. Opportunities Fund BEFJEGY	LU0195948665	1,446,137,695	18.9%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-10,739,752	2016.02.17
EUR/HUF	-12,120,418	2016.01.20
EUR/HUF	-5,502,200	2016.02.17
EUR/HUF	-1,068,891	2016.02.17
USD/HUF	-14,062,346	2016.03.09
USD/HUF	2,662,682	2016.02.17
USD/HUF	-20,421,743	2016.02.17
USD/HUF	-168,962,335	2016.02.17

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-3,520,367	2017.03.22
EUR/HUF	-5,008,569	2017.03.08
EUR/HUF	-6,736,503	2017.03.08
EUR/HUF	-1,424,466	2017.03.22
JPY/HUF	9,368,071	2017.03.09

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	43,793	0.0%	-4,107,369	-0.1%

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	6,778,271,402	5,238,985,771

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.3781	1.4571

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	759,222,617	-38.6%	466,497,496	6.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	8,833,029,716	-20.5%	7,018,948,017	91.7%
Összesen	9,592,252,333	-22.0%	7,485,445,513	97.8%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	759,222,617	-38.6%	466,497,496	6.1%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközhöz:	91.7%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 1,52%

Érintett befektetési forma: FT Inv Funds - Franklin MENA Fund BEFJEGY

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2016

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

Az alap befektetései 2016-ban

Az Alap tőkéjének túlnyomó részét Franklin Templeton Alapokba fekteti. A Franklin Templeton alapok EUR és USD devizakitettséget 2016. októberéig forintra kifizették, 2016. Október 15-től kezdődően, új megállapodás keretében a Templeton ajánlása a devizakitettségre is vonatkozik, így a deviza eszközök fedezését az ajánlásnak megfelelően végeztük. A portfólió befektetései a Franklin Templetontól kapott ajánlásoknak megfelelően havonta kerül újrasúlyozásra.

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
Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbség 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)	6,778,271,402
Vétel (db)	486,390,727
Visszaváltás (db)	2,025,676,358
Záró Állomány (db)	5,238,985,771

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2016.01.29	8,397,001,528	1.2806
2016.02.29	8,277,304,027	1.2614
2016.03.31	8,723,415,051	1.3276
2016.04.29	8,737,551,918	1.3367
2016.05.31	8,562,719,473	1.3433
2016.06.30	7,991,610,430	1.3323
2016.07.29	8,040,568,477	1.3775
2016.08.31	7,971,229,488	1.3918
2016.09.30	7,895,773,098	1.4004
2016.10.28	7,689,693,462	1.4092
2016.11.30	7,718,541,868	1.4443
2016.12.30	7,633,788,144	1.4571

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*	1.0471	4.59%
2012.12.28*	1.2018	14.77%
2013.12.31	1.3891	15.58%
2014.12.31	1.4270	2.73%
2015.12.31	1.3781	-3.43%
2016.12.30	1.4571	5.73%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
---------	---------------	----------------	--------------	---------------

2016.01.20	EUR	HUF	4,000,000	1,259,200,000
2016.02.17	USD	HUF	3,100,000	895,683,000
2016.02.17	EUR	HUF	690,000	215,480,100
2016.02.17	USD	HUF	2,000,000	555,800,000
2016.02.17	USD	HUF	9,805,000	2,723,829,000
2016.02.17	EUR	HUF	2,500,000	775,500,000
2016.03.09	USD	HUF	6,130,000	1,730,192,500
2016.05.11	HUF	USD	556,460,000	2,000,000
2016.05.11	HUF	EUR	778,150,000	2,500,000
2016.05.11	HUF	USD	2,727,162,700	9,805,000
2016.05.11	HUF	USD	612,810,000	2,200,000
2016.05.11	USD	HUF	4,200,000	1,160,880,000
2016.05.11	USD	HUF	9,805,000	2,709,121,500
2016.05.11	EUR	HUF	2,500,000	787,000,000
2016.05.25	HUF	EUR	1,265,440,000	4,000,000
2016.05.25	EUR	HUF	470,000	146,334,500
2016.05.25	EUR	HUF	750,000	237,607,500
2016.05.25	EUR	HUF	2,780,000	878,480,000
2016.06.08	HUF	USD	1,553,090,000	5,500,000
2016.06.08	USD	HUF	5,500,000	1,504,525,000
2016.08.10	HUF	USD	2,710,200,050	9,805,000
2016.08.10	HUF	USD	1,161,468,000	4,200,000
2016.08.10	HUF	EUR	789,600,000	2,500,000
2016.08.10	EUR	HUF	416,000	130,911,040
2016.08.10	USD	HUF	1,380,000	380,190,000
2016.08.10	USD	HUF	283,500	78,766,223
2016.08.10	EUR	HUF	176,000	54,762,400
2016.08.10	USD	HUF	8,425,000	2,365,740,000
2016.08.10	EUR	HUF	1,908,000	593,578,800
2016.08.10	USD	HUF	3,916,500	1,099,557,375
2016.08.24	HUF	EUR	881,510,200	2,780,000
2016.08.24	EUR	HUF	2,780,000	863,746,000
2016.09.07	HUF	USD	1,504,910,000	5,500,000
2016.09.07	USD	HUF	5,500,000	1,518,825,000
2016.11.09	HUF	USD	2,363,212,500	8,425,000
2016.11.09	HUF	USD	1,098,304,095	3,916,500
2016.11.09	HUF	EUR	595,200,600	1,908,000
2016.11.09	USD	HUF	3,916,500	1,096,169,603
2016.11.09	USD	HUF	8,425,000	2,357,904,750
2016.11.09	EUR	HUF	1,908,000	582,798,600
2016.11.23	HUF	EUR	809,640,000	2,600,000
2016.11.23	EUR	HUF	1,186,000	364,588,260
2016.11.23	EUR	HUF	1,414,000	435,512,000
2016.12.07	HUF	USD	1,517,340,000	5,500,000
2016.12.07	USD	HUF	5,500,000	1,539,065,000
2017.03.08	HUF	EUR	584,401,320	1,908,000
2017.03.08	EUR	HUF	1,908,000	596,154,600
2017.03.09	HUF	JPY	538,020,000	210,000,000
2017.03.22	HUF	EUR	436,784,600	1,414,000
2017.03.22	EUR	HUF	1,414,000	441,733,600

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 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. Az alap 2011-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit – befektetési alapokon keresztül - nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

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

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.

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.

Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat: Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap ennek következtében ki van téve minden olyan kockázatnak, amelyek azon kollektív befektetési formákat (befektetési alapokat) érinti, melyeket az Alap portfóliója tartalmaz.

Ezen kockázatokon túl az Alap számára kockázat a portfóliójában lévő bármely kollektív befektetési forma (befektetési alap)

- befektetési politikájának változása, továbbá
- forgalmazási szabályainak változása, ami az Alap forgalmazási szabályainak változását is maga után vonhatja, vagy
- forgalmazásának esetleges felfüggesztése, ami akár az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztését is eredményezheti.

A felsorolt kockázatok befolyásolhatják az Alap teljesítményét.

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és

intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt 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.