

ÉVES JELENTÉS 2016

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott 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 Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálataért 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 könyvvizsgálói 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

Anol neve	Budapest Controll Absolute Return Derivative Fund
Rövid neve	Budapest Kontroll Származtatott Alap
Rövid angol neve	Budapest Controll Derivative Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)
Az alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702741
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713011
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715487

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

Aktuális alapkezelési díj	
„A” sorozat:	1.6%
„U” sorozat:	1.6%
„I” sorozat:	0.8%

Célkitűzés és befektetési politika

Az alap eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, mérsékelt árfolyamkockázatokat felvállalva fekteti be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az alap által vállalt árfolyamkockázatok jelentős részét tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletekkel veszi, illetve veheti fel. Az alap stratégiai célja, hogy 3 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzügyi alapokkal versenyképes hozamokat nyújtson. Az alap deviza-, kamatláb-, és értékpapírügyletek segítségével, és emellett derivatív ügyletekkel, az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.

Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is kiépíthet. Az alap ennél fogva az átlagostól eltérő kockázatot fut. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap változó jellege folytán nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira, és az általa felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyam az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat. Az Alapkezelő mindemellett igyekszik az alap hozamát oly módon stabilizálni, hogy az alap értékvesztése az alap számára kedvezőtlen folyamatok esetén is elmaradjon attól, amit egy tiszta részvényalap szenvedhet el komolyabb részvénypiaci visszaesés esetén.

A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

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 sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitétséggel. Az alap nem rendelkezik referenciali indexszel. Az alap ÁÉKBV-nek nem minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	719,737,432	1,590,690,957
Banki egyenlegek	1,447,351,107	777,717,737
Egyéb eszközök	17,744,864	51,636,691
Összes eszköz	2,184,833,404	2,420,045,385
Díjából származó kötelezettségek	-2,719,451	-3,334,307
Nettó eszközérték	2,182,113,953	2,416,711,078

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Kontroll Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2015.12.31		2016.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	47,190,710	2.2%	777,717,737	32.1%	
Betét	1,400,160,397	64.1%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	339,848,360	14.0%	
Államkötvény	132,772,446	6.1%	230,646,874	9.5%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	99,867,201	4.6%	201,032,617	8.3%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	242,332,425	11.1%	272,957,753	11.3%	
Részvény	244,765,360	11.2%	546,205,354	22.6%	
Derivatív ügyletek	-476,500	0.0%	-21,430,801	-0.9%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	18,197,664	0.8%	-36,356	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	23,700	0.0%	73,103,848	3.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,184,833,404	100.0%	2,420,045,385	100.0%	
Díjak	-2,719,451		-3,334,307		
Nettó eszközérték:	2,182,113,953		2,416,711,078		

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

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
DÁN KORONA	DKK	0	0	0	0
MAGYAR FORINT	HUF	0	0	365,125	0.02
USA DOLLÁR	USD	0	0	243,730	0.01
ANGOL FONT	GBP	0	0	0	0
AUSZTRÁL DOLLÁR	AUD	0	0	0	0
CSEH KORONA	CZK	0	0	50,263,012	2.08
DÁN KORONA	DKK	0	0	93,410,053	3.87
EURO	EUR	38,060,113	1.74	67,110,277	2.78
KANADAI DOLLAR	CAD	0	0	0	0
LENGYEL ZLOTY	PLN	0	0	0	0
MAGYAR FORINT	HUF	7,268,026	0.33	334,369,293	13.84
OROSZ RUBEL	RUB	0	0	0	0
SVÁJCI FRANK	CHF	0	0	169,318	0.01
USA DOLLÁR	USD	1,862,571	0.09	231,786,929	9.59
Összesen	HUF	47,190,710		777,717,737	

%%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	1,400,160,397	64.2%	0	0.0%
Összesen	HUF	1,400,160,397		0	

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
ETF	EURO STOXX50 (ETF)	DE0005933956	57,409,897	2.6%
	DAX 2x Short	DE000A0X9AA8	38,179,170	1.7%
	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	34,605,926	1.6%
	S&P500 Short	US74347R5037	112,137,432	5.1%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	3,000,000	0.1%
	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	45,193,045	2.1%
	AMAZON	US0231351067	58,891,647	2.7%
	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	2,993,856	0.1%
	EQUINIX INC	US29444U7000	8,958,564	0.4%
	Interactive Brokers	US45841N1072	18,994,776	0.9%
	MICROSOFT CORP	US5949181045	16,113,611	0.7%
	NIKE INC	US6541061031	10,891,500	0.5%
	NVIDIA	US67066G1040	16,752,579	0.8%
	Starbucks Corp	US8552441094	26,152,670	1.2%
	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	36,823,112	1.7%
Államkötvény	A200520014	HU0000402847	27,435,375	1.3%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	60,991,112	2.8%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	44,345,959	2.0%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	62,680,577	2.9%

	MAGNO 4 03/29/49 CORP	XS0247761827	31,288,752	1.4%
	PETROBRAS 3.875 01/27/16	US71645WAT80	5,897,872	0.3%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
ETF	ISHARES DAX DE	DE0005933931	24,846,861	1.0%
	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	102,658,050	4.2%
	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	-2,809,077	-0.1%
	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	2,809,077	0.1%
	ISHARES MSCI MEXICO	US4642868222	25,886,018	1.1%
	ISHARES RUSSELL 2000	US4642876555	65,495,836	2.7%
	PROSHARES ULTRASHORT 20+Y TR	US74347B2016	54,070,988	2.2%
Részvény	BANCA INTESA SPA	IT0000072618	30,025,146	1.2%
	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	93,306,233	3.9%
	AMAZON	US0231351067	77,256,107	3.2%
	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	17,791,118	0.7%
	CSX US Corp.	US1264081035	84,610,838	3.5%
	Discover Financial	US2547091080	21,220,412	0.9%
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	26,079,266	1.1%
	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	48,860,816	2.0%
	MICROSOFT CORP	US5949181045	73,166,122	3.0%
	NVIDIA	US67066G1040	15,709,993	0.6%
	PEPSICO INC	US7134481081	18,479,332	0.8%
	PETROBRAS	US71654V4086	23,807,837	1.0%
	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	15,892,134	0.7%
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	153,230,724	6.3%
	A171220C14	HU0000402821	50,075,400	2.1%
	A200520O14	HU0000402847	27,340,750	1.1%
Diszkont kincstárjegy	D170719	HU0000521125	339,848,360	14.0%
Vállalati kötvény	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	98,293,895	4.1%
	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	58,104,537	2.4%
	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	44,634,185	1.8%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	144,804	2016.01.20
EUR/HUF	1,262,060	2016.02.10
USD/HUF	-922,398	2016.03.09
USD/HUF	-960,967	2016.02.10

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-17,285	2017.02.15

EUR/HUF	50,820	2017.02.15
EUR/HUF	192,374	2017.02.15
USD/HUF	-18,943,663	2017.02.15
USD/HUF	-3,593,373	2017.02.15
USD/HUF	-2,264,187	2017.02.15
USD/HUF	163,382	2017.02.15
USD/HUF	3,233,630	2017.02.15
DKK/HUF	-252,500	2017.02.15

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	24,554	0.0%	-36,356	0.0%
MAGYAR FORINT	HUF	18,173,111	0.8%	-36,356	0.0%
MAGYAR FORINT	HUF	-1	0.0%	-36,356	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/ Deviza	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	NIKE INC		23,700

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/ Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	Western Digital	US9581021055	-3
Teljesítések pénz	NVIDIA	US67066G1040	48,079,732
Teljesítések pénz	CREDIT SUISSE GROUP REG	CH0012138530	24,911,150
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	112,969

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"U" sorozat	30,418	0
"A" sorozat	543,232,004	737,779,193
"I" sorozat	1,325,680,542	1,245,230,067

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"U" sorozat	1.5554	1.5578
"A" sorozat	1.5555	1.5578
"I" sorozat	1.0086	1.0178

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	619,870,231	124.2%	1,389,658,341	57.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	99,867,201	101.3%	201,032,617	8.3%
Összesen	719,737,432	121.0%	1,590,690,958	65.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	232,639,647	231.6%	771,527,851	31.9%

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:	11.3%
---	-------

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

Eseménydús évet tudhatnak maguk mögött a nemzetközi részvénypiacok. Az év jelentős, 10% fölötti eséssel kezdődött, amit a globális recessziótól való félelem váltott ki. Sokan attól tartottak, hogy a kínai gazdaság drasztikus lassulása globálisan is begyűrűzik. Ezzel párhuzamosan estek a nyersanyagárak is, elsősorban az olaj, amellyel január-február során 30 dollár alatt is kereskedtek. A tavasz beköszöntével lenyugodott a hangulat, és a börzék új 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 gazdaságosztónző intézkedésiben bízva nagy elánnal kezdtek részvényvásárlásba. A lelkesedés év végéig kitartott, így az MSCI Világ Index az évet 5,32%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2016-ban

Az alap 2016-ban jellemzően visszafogott kockázati kitétséggel működött. Pozíciót elsősorban hazai kamatozó eszközökben, hazai és nemzetközi részvényekben, valamint nyersanyagokban vállalt.

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

	A sorozat	I sorozat	U sorozat
Nyitó állomány (db)	543,232,004	1,325,680,542	30,418
Vétel (db)	362,493,279	88,396,440	0
Visszaváltás (db)	167,946,090	168,846,915	30,418
Záró Állomány (db)	737,779,193	1,245,230,067	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	I sorozat	U sorozat
2016.01.29	2,264,649,758	1.5496	1.0054	1.5495
2016.02.29	2,311,114,548	1.5559	1.0104	1.556
2016.03.31	2,365,297,775	1.5544	1.0101	1.5544
2016.04.29	2,438,763,445	1.5529	1.0099	1.5529
2016.05.31	2,548,631,972	1.5555	1.0121	1.5555
2016.06.30	2,527,971,540	1.5553	1.0125	1.5553
2016.07.29	2,532,462,119	1.569	1.0219	1.569
2016.08.31	2,491,007,087	1.5626	1.0183	1.5626
2016.09.30	2,498,569,862	1.5641	1.0198	1.5641
2016.10.28	2,462,618,942	1.56	1.0178	1.56
2016.11.30	2,474,922,068	1.5693	1.0245	1.5693
2016.12.30	2,416,711,078	1.5578	1.0178	1.5578

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközértéke (Ft)	„A” sorozat		„I” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31	754,833,109	1.4118	7.75%				
2011.12.30*	839,888,591	1.5551	10.18%*				
2012.12.28*	837,676,413	1.5393	-1.02%*				
2013.12.31	437,026,565	1.4674	-4.63%				
2014.12.31	306,349,751	1.4987	2.13%			1.4987	1.05%
2015.12.31	2,182,113,953	1.5555	3.79%	1.0086	0.86%*	1.5554	3.78%
2016.12.30	2,416,711,078	1.5578	0.15%	1.0178	0.91%	1.5578	0.15%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2016-ban kötött származtatott ügyletei

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2016.01.20	EUR	HUF	105,000	33,045,600
2016.02.10	USD	HUF	408,000	113,113,920
2016.02.10	EUR	HUF	770,000	239,316,000
2016.03.09	USD	HUF	340,000	95,982,000
2016.03.23	HUF	USD	114,848,840	400,000
2016.03.23	USD	HUF	400,000	111,106,520
2016.04.06	HUF	EUR	33,152,018	105,000
2016.04.06	EUR	HUF	105,000	32,823,000
2016.04.20	HUF	USD	51,952,731	184,000
2016.04.20	HUF	USD	113,248,234	408,000
2016.04.20	HUF	EUR	280,512,000	900,000
2016.04.20	HUF	EUR	72,742,723	235,000
2016.04.20	HUF	DKK	94,363,645	2,285,000
2016.04.20	EUR	HUF	235,000	73,096,774
2016.04.20	USD	HUF	592,000	162,588,182
2016.04.20	EUR	HUF	900,000	279,900,000
2016.04.20	DKK	HUF	2,285,000	95,501,575
2016.05.11	HUF	USD	96,019,400	340,000
2016.05.11	USD	HUF	340,000	93,840,000
2016.06.15	HUF	EUR	32,926,362	105,000
2016.06.15	EUR	HUF	105,000	32,947,950
2016.07.20	HUF	EUR	73,360,538	235,000
2016.07.20	HUF	USD	162,707,648	592,000
2016.07.20	HUF	EUR	280,890,000	900,000
2016.07.20	HUF	DKK	95,730,075	2,285,000
2016.07.20	HUF	USD	93,874,000	340,000
2016.07.20	HUF	USD	83,529,000	300,000
2016.07.20	HUF	USD	96,705,000	350,000
2016.07.20	HUF	USD	42,475,485	150,000
2016.07.20	USD	HUF	300,000	87,069,000

2016.07.20	USD	HUF	592,000	170,658,741
2016.07.20	EUR	HUF	235,000	73,985,050
2016.07.20	EUR	HUF	900,000	283,770,000
2016.07.20	USD	HUF	150,000	42,720,000
2016.07.20	USD	HUF	690,000	197,029,500
2016.07.20	DKK	HUF	2,285,000	96,724,050
2016.09.21	HUF	USD	85,320,000	300,000
2016.09.21	HUF	EUR	284,355,000	900,000
2016.09.21	HUF	EUR	34,703,625	110,000
2016.09.21	HUF	USD	85,402,200	300,000
2016.09.21	HUF	USD	142,354,050	500,000
2016.09.21	HUF	USD	196,939,800	690,000
2016.09.21	HUF	DKK	96,838,300	2,285,000
2016.09.21	HUF	USD	55,162,060	200,000
2016.09.21	HUF	USD	193,772,670	700,000
2016.09.21	USD	HUF	350,000	96,205,340
2016.09.21	USD	HUF	1,350,000	372,451,500
2016.09.21	EUR	HUF	110,000	33,867,900
2016.09.21	USD	HUF	990,000	272,943,000
2016.09.21	DKK	HUF	2,285,000	94,644,700
2016.09.21	EUR	HUF	900,000	277,740,000
2016.10.19	HUF	CHF	634,920,000	2,200,000
2016.10.19	CHF	HUF	2,200,000	620,070,000
2016.11.23	HUF	CHF	620,752,000	2,200,000
2016.12.14	HUF	EUR	33,171,747	105,000
2016.12.14	HUF	USD	372,062,700	1,350,000
2016.12.14	HUF	USD	110,397,760	400,000
2016.12.14	USD	HUF	1,750,000	518,822,500
2016.12.14	EUR	HUF	105,000	33,019,350
2017.02.15	HUF	EUR	9,273,348	30,000
2017.02.15	HUF	EUR	253,995,000	820,000
2017.02.15	HUF	DKK	94,873,200	2,285,000
2017.02.15	HUF	USD	272,289,600	990,000
2017.02.15	HUF	USD	84,660,000	300,000
2017.02.15	HUF	USD	115,408,000	400,000
2017.02.15	HUF	USD	59,000,000	200,000
2017.02.15	HUF	EUR	11,650,908	37,000
2017.02.15	HUF	USD	576,891,315	1,950,000

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.

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

A származtatott ügyletek árfolyama elsősorban a mögöttes értékpapírok, devizák, árupiaci eszközök és kamatlábak árfolyamától függenek, de a köztük levő kapcsolat nem lineáris, ezért a származtatott eszköz árfolyama a mögöttes termékektől akár jelentősen eltérő értékváltozást eredményezhet. Emellett egy adott mögöttes termékhez kötött származtatott ügylet árfolyamát más termékek ára is befolyásolhatja, átmenetileg akár jelentős értékváltozást is indukálva.

Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata

Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a származtatott eszköz mögöttes eszközeiben, vagy azok kereskedését végző tőzsdéken kereskedési platformokon olyan szélsőséges árfolyam változás következik be az eszközök értékelésének, elszámolásának napján, hogy az piaci összeomlásnak tekinthető. Az ilyen esetekben előfordulhat, hogy az érintett eszköz értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci folyamatokat és árfolyamot.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

Az Alap portfóliójában lévő nem szabványosított (tőzsdén kívüli) származtatott ügyletek nem szabványosított szerződések keretében kerülnek megkötésre partner pénzügyi intézetekkel és/vagy pénzügyi szolgáltatókkal, mivel sok esetben a szabványosított tőzsdei termékek nem megfelelőek a befektetési politikában meghatározott célok eléréséhez. Az Alapkezelő gondos kockázati elemzésnek veti alá az Alap minden partnerét, akivel tőzsdén kívüli ügyletet köt, azonban ennek ellenére előfordulhat, hogy a származtatott ügyletek megkötésében részt vevő partner fizetőképessége megszűnik a szerződés érvényességi ideje alatt, és ezáltal nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségét az Alap számára.

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 kulcskockázatokot 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 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 kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott

kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest 2016 Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Paradigma Plusz Alap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Bonitas 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

A használt módszer: teljes kitettség

Kontroll	Teljes kitettség
2015.01.31	100.00%
2015.02.28	101.55%
2015.03.31	100.19%
2015.04.30	100.00%
2015.05.31	100.63%
2015.06.30	100.00%
2015.07.31	100.00%
2015.08.31	100.00%
2015.09.30	100.00%
2015.10.31	100.00%
2015.11.30	100.00%
2015.12.31	100.00%

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

- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2017. április 28

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott 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 2.416.309 E Ft, a tárgyévi eredmény 1.106 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 könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre,



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

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

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

Budapest, 2017. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Kajtár László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 000269

1	1	0	.	0	3	5	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott 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	3	5	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap)

2016 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	1. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	2,177,700	0	2,437,739
08.	1. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	18,221	0	73,200
09.	Követelések	18,221	0	73,200
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	712,588	0	1,586,259
14.	1. Értékpapírok	711,255	0	1,546,373
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1,333	0	39,886
16.	a) kamatokból, osztalékokból	1,649	0	1,903
17.	b) egyéb	-316	0	37,983
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	1,446,891	0	778,280
19.	1. Pénzeszközök	1,446,827	0	778,918
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	64	0	-638
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	161	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	161	0	0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-476	0	-21,430
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	2,177,385	0	2,416,309
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	2,174,609	0	2,412,532
27.	1. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,868,943	0	1,983,009
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8,652,428	0	9,103,317
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-6,783,485	0	-7,120,308
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	305,666	0	429,523
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	514,380	0	620,234
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	921	0	17,818
33.	c) előző év(ek) eredménye	-224,310	0	-209,635
34.	d) üzleti év eredménye	14,675	0	1,106
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	646	0	91
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	646	0	91
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2,130	0	3,686
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2,177,385	0	2,416,309

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	3	5	-	/	9	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	5	/	0	1	/	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott 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	86,088	0	470,566
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	53,812	0	420,278
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	426	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	17,472	0	47,964
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	555	0	1,218
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	14,675	0	1,106

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2016
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az alapot a Budapest Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli, amely 10 MFt jegyzett tőkével 1992. október 12-én alakult. A Társaság üzleti tevékenységét ténylegesen 1992. október 12-ével kezdte meg. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 500 MFt 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: 406.051 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

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (korábbi név: Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap)

tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek ártértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó kibocsátott és visszavásárolt 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 rövid lejáratú 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 az értékpapír eladásból származó bevételeket, realizált és nem realizált árfolyamdifferenciát, kapott kamatot és osztalékot, valamint a forward ügyletek nyereségét tartalmazza.

A pénzügyileg realizált és nem realizált árfolyamveszteséget, a forward ügyletek veszteségét a pénzügyi műveletek ráfordítása tartalmazza, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (korábbi név: Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap)

Egyéb

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

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	18,198	
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	23	73,200
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	18,221	73,200

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamata	161	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	161	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	646	53
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Forgalmazási számla egyenlege		38
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	646	91

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenleg	0	0
BB forgalmazási számla negatív egyenleg	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

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

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számla egyenlege		38
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	38

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2016 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8,652,428	450,889	0	9,103,317
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-6,783,485	0	336,823	-7,120,308
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	514,380	105,854	0	620,234
Értékelési különbözet tartaléka	921	16,897	0	17,818
Előző év (évek) eredménye	-224,310	14,675	0	-209,635
Üzleti év eredménye	14,675	1,106	14,675	1,106
SAJÁT TŐKE	2,174,609	589,421	351,498	2,412,532

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	201	203
Felügyeleti díj	90	154
Különadó	180	308
Alapkezelői díj	1,361	1,778
Forgalmazási jutalék	6	788
Letétkezelői díj	292	455
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	2,130	3,686

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	53,776	371,759
Kapott kamat	10,393	14,043
Kapott osztalék	913	7,097
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	21,006	77,667
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	86,088	470,566

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	25,577	322,096
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	28,235	98,182
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	53,812	420,278

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	5,745	19,653
Letétkezelői díj	2,148	4,639
Megbízási díj	1,284	13,338
Felügyeleti díj	177	609
Könyvvizsgálói díj	401	411
Bankköltség, forgalmi jutalék	73	83
Könyvelési díj	3,304	642
Forgalmazási díj	4,340	8,589
Működési költség összesen	17,472	47,964

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2016 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
Államkötvény				
A171220C14 HUF	203,000,000	202,328	978	203,306
A200520O14 HUF	25,000,000	26,125	1,216	27,341
		228,453	2,194	230,647
Befektetési jegy		-	-	-
Diszkont kincstárjegy		-	-	-
D170719 HUF	340,000,000	339,103	745	339,848
		339,103	745	339,848
ETF		-	-	-
NVIDIA USD	500	17,130	-	15,674
CSX US Corp. USD	8,000	67,412	-	84,418
NOVOB DC ÚJ DKK	300	15,227	-	15,981
MOLHB 5.875 04/17 EUR	300,000	99,407	-	94,990
BANCA INTESA SPA EUR	40,000	30,178	-	30,181
PROSHARES ULTRASHORT 20+Y TR USD	4,500	41,159	-	53,948
Discover Financial USD	1,000	19,799	-	21,172
ISHARES RUSSELL 2000 USD	1,650	66,209	-	65,346
ISHARES MSCI MEXICO USD	2,000	26,347	-	25,827
ISHARES DAX DE EUR	800	24,336	-	24,976
AMAZON USD	350	77,218	-	77,081
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR USD	15,000	93,161	-	102,424
		577,583	34,437	612,020
Részvény		-	-	-
INTL BUSINESS MACHINES CORP USD	1,000	47,245	-	48,750
Alphabet Inc CL-A USD	400	92,155	-	93,094
GOLDMAN SACHS GROUP INC USD	370	27,001	-	26,020
PETROBRAS USD	8,000	23,686	-	23,753
PEPSICO INC USD	600	17,284	-	18,437
MICROSOFT CORP USD	4,000	71,821	-	73,000
CISCO SYSTEMS INC USD	2,000	17,487	-	17,750
		296,679	4,126	300,805
Vállalati kötvény		-	-	-
ICEAIR Float 10/26/21 USD	150,000	41,760	-	44,532
OTPHB Var 11/49 EUR	200,000	62,795	-	58,407
		104,555	-	102,939
Értékpapír összesen		1546373	39,886	1,586,259

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Kontroll Abszolút hozam Származtatott Alap, 1111-02
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2016.12.31
Saját tőke (eFt):	2,412,532
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.2166
Darabszám (ezer db):	1,983,009

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			91	2%
	Alapkezelői díj miatt			0	0%
	Letétkezelői díj miatt			0	0%
	Bizományosi díj miatt			0	0%
	Forgalmazási költség miatt			0	0%
	Közvetíteli költség miatt			0	0%
	Könyvelési díj miatt			53	58%
	Határidős ügylet miatt kötelezettség			0	0%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			38	42%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			3,686	98%
	Kötelezettségek összesen:			3,777	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			778,280	32%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			73,200	3%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):			0	0%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			0	100%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1,586,259	66%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			673,434	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			333,586	
	HUF Kötvények	HUF	228,000,000	230,647	
	EUR Kötvények	EUR	200,000	58,407	
	USD Kötvények	USD	150,000	44,532	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	340,000,000	339,848	
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):	USD	16,370	300,805	
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):			612,020	
	EUR	EUR	340,800	150,148	
	USD	USD	33,000	445,890	
	DKK	DKK	300	15,982	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			-21,430	-1%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0%
	Eszközök összesen:			2,416,309	100%

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

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap (Budapest Abszolút Hozam Származtatott Alap) 2016. évi hozama:

"A" sorozat: 0.15%
 "U" sorozat: 0.15%

2016 . évi

CASH FLOW

		eFt	eFt
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-36,539	-107,524
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	10,009	-9,001
02.	Elszámolt amortizáció +	0	0
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-	0	0
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-921	-17,818
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-	0	0
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-	0	0
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-30,036	-44,706
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-17,571	-54,979
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	336	-555
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-161	161
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	884	1,556
14.	Értékelési különbözet	921	17,818
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-377,964	-780,305
15.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
16.	Ingatlanok eladása +	0	0
17.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
18.	Értékpapírok beszerzése -	-2,327,711	-10,354,966
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	1,945,081	9,564,554
20.	Kapott hozamok +	4,666	10,107
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	1,852,104	219,920
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1,715,378	450,889
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-50,841	-336,823
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	187,567	105,854
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	1,437,601	-667,909

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2016.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2016.12.31	1,546,372,727	2016.12.31	1,590,690,958	-44,318,231
Értékkülönbözet kamatból	2016.12.31	1,903,014	2016.12.31	0	1,903,014
Értékkülönbözet egyéb	2016.12.31	37,983,079	2016.12.31	0	37,983,079
Értékpapírok összesen:	2016.12.31	1,586,258,820	2016.12.31	1,590,690,958	-4,432,138
Elszámolási betétszámla HUF UNI	2016.12.31	334,369,293	2016.12.31	334,369,293	0
Elszámolási betétszámla HUF ERSTE	2016.12.31	365,125	2016.12.31	365,125	0
Elszámolási betétszámla EUR UNI	2016.12.31	67,459,482	2016.12.31	67,110,277	349,205
Elszámolási betétszámla USD UNI	2016.12.31	231,259,353	2016.12.31	231,786,929	-527,576
Elszámolási betétszámla DKK UNI	2016.12.31	93,933,277	2016.12.31	93,410,053	523,224
Elszámolási betétszámla CHF UNI	2016.12.31	169,681	2016.12.31	169,318	363
Elszámolási betétszámla CZK UNI	2016.12.31	50,465,576	2016.12.31	50,263,012	202,564
Elszámolási betétszámla USD ERSTE	2016.12.31	257,525	2016.12.31	243,730	13,795
Pénzeszközök összesen:	2016.12.31	778,279,312	2016.12.31	777,717,737	561,575
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2016.12.31		2016.12.31		0
ÉP adásvétel, lejárat, osztalék elszámolásból adódó követelés	2016.12.31	73,199,980	2016.12.31	73,103,848	96,132
Követelések összesen:	2016.12.31	73,199,980	2016.12.31	73,103,848	96,132
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2016.12.31	0	2016.12.31	0	0
Származtatott ügylet ÉK	2016.12.31	-21,430,802	2016.12.31	-21,430,802	0
Szállítók	2016.12.31	53,020	2016.12.31	0	53,020
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2016.12.31	53,020	2016.12.31	0	53,020
Passzív időbeli elhatárolások	2016.12.31	3,686,393	2016.12.31	3,334,307	352,086
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezett	2016.12.31	0	2016.12.31	0	0
Befektetési jegy forgalmazásból kötelezettség	2016.12.31	36,356	2016.12.31	36,356	0
Nettó eszközérték (Ft)		2,412,531,541		2,416,711,078	-4,179,537
Befektetési jegyek (darab)		1,983,009,260		1,983,009,260	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		1.2166		1.2187	-0.0021

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

Üzleti jelentés

Anol neve	Budapest Controll Absolute Return Derivative Fund
Rövid neve	Budapest Kontroll Származtatott Alap
Rövid angol neve	Budapest Controll Derivative Fund

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1995. február 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.035-1/95)
Az alapcímet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702741
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713011
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715487

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

Aktuális alapkezelési díj		
„A” sorozat:	1.6%	
„U” sorozat:	1.6%	
„I” sorozat:	0.8%	

Célkitűzés és befektetési politika

Az alap eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, mérsékelt árfolyamkockázatokat felvállalva fekteti be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektet. Az alap által vállalt árfolyamkockázatok jelentős részét tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletekkel veszi, illetve veheti fel. Az alap stratégiai célja, hogy 3 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzpiaci alapokkal versenyképes hozamokat nyújtson. Az alap deviza-, kamatláb-, és értékpapírügyletek segítségével, és emellett derivatív ügyletekkel, az uralkodó piaci tendenciákat követve, illetve előre becsülve pozícióit úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.

Az alap a jogszabályokban a származtatott alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet, valamint nettó rövid pozíciókat is kiépíthet. Az alap ennél fogva az átlagostól eltérő kockázatot fut. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat az eszközöket, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap változó jellege folytán nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira, és az általa felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyam az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat. Az Alapkezelő mindemellett igyekszik az alap hozamát oly módon stabilizálni, hogy az alap értékvesztése az alap számára kedvezőtlen folyamatok esetén is elmaradjon attól, amit egy tiszta részvényalap szenvedhet el komolyabb részvénypiaci visszaesés esetén.

A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

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 sem földrajzi, sem iparági, sem egyéb célpiaci kitétséggel. 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 3 éven belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	719,737,432	1,590,690,957
Banki egyenlegek	1,447,351,107	777,717,737
Egyéb eszközök	17,744,864	51,636,691
Összes eszköz	2,184,833,404	2,420,045,385
Díjából származó kötelezettségek	-2,719,451	-3,334,307
Nettó eszközérték	2,182,113,953	2,416,711,078

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Kontroll Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2015.12.31		2016.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	47,190,710	2.2%	777,717,737	32.1%	
Betét	1,400,160,397	64.1%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	339,848,360	14.0%	
Államkötvény	132,772,446	6.1%	230,646,874	9.5%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	99,867,201	4.6%	201,032,617	8.3%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	242,332,425	11.1%	272,957,753	11.3%	
Részvény	244,765,360	11.2%	546,205,354	22.6%	
Derivatív ügyletek	-476,500	0.0%	-21,430,801	-0.9%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	18,197,664	0.8%	-36,356	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	23,700	0.0%	73,103,848	3.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,184,833,404	100.0%	2,420,045,385	100.0%	
Díjak	-2,719,451		-3,334,307		
Nettó eszközérték:	2,182,113,953		2,416,711,078		

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

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
DÁN KORONA	DKK	0	0	0	0
MAGYAR FORINT	HUF	0	0	365,125	0.02
USA DOLLÁR	USD	0	0	243,730	0.01
ANGOL FONT	GBP	0	0	0	0
AUSZTRÁL DOLLÁR	AUD	0	0	0	0
CSEH KORONA	CZK	0	0	50,263,012	2.08
DÁN KORONA	DKK	0	0	93,410,053	3.87
EURO	EUR	38,060,113	1.74	67,110,277	2.78
KANADAI DOLLAR	CAD	0	0	0	0
LENGYEL ZLOTY	PLN	0	0	0	0
MAGYAR FORINT	HUF	7,268,026	0.33	334,369,293	13.84
OROSZ RUBEL	RUB	0	0	0	0
SVÁJCI FRANK	CHF	0	0	169,318	0.01
USA DOLLÁR	USD	1,862,571	0.09	231,786,929	9.59
Összesen	HUF	47,190,710		777,717,737	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	1,400,160,397	64.2%	0	0.0%
Összesen	HUF	1,400,160,397		0	

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
ETF	EURO STOXX50 (ETF)	DE0005933956	57,409,897	2.6%
	DAX 2x Short	DE000A0X9AA8	38,179,170	1.7%
	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	34,605,926	1.6%
	S&P500 Short	US74347R5037	112,137,432	5.1%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	3,000,000	0.1%
	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	45,193,045	2.1%
	AMAZON	US0231351067	58,891,647	2.7%
	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	2,993,856	0.1%
	EQUINIX INC	US29444U7000	8,958,564	0.4%
	Interactive Brokers	US45841N1072	18,994,776	0.9%
	MICROSOFT CORP	US5949181045	16,113,611	0.7%
	NIKE INC	US6541061031	10,891,500	0.5%
	NVIDIA	US67066G1040	16,752,579	0.8%
	Starbucks Corp	US8552441094	26,152,670	1.2%
	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	36,823,112	1.7%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	27,435,375	1.3%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	60,991,112	2.8%
	PEMÁK 2016/Y	HU0000402698	44,345,959	2.0%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	62,680,577	2.9%

	MAGNO 4 03/29/49 CORP	XS0247761827	31,288,752	1.4%
	PETROBRAS 3.875 01/27/16	US71645WAT80	5,897,872	0.3%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
ETF	ISHARES DAX DE	DE0005933931	24,846,861	1.0%
	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	102,658,050	4.2%
	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	-2,809,077	-0.1%
	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	2,809,077	0.1%
	ISHARES MSCI MEXICO	US4642868222	25,886,018	1.1%
	ISHARES RUSSELL 2000	US4642876555	65,495,836	2.7%
	PROSHARES ULTRASHORT 20+Y TR	US74347B2016	54,070,988	2.2%
Részvény	BANCA INTESA SPA	IT0000072618	30,025,146	1.2%
	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	93,306,233	3.9%
	AMAZON	US0231351067	77,256,107	3.2%
	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	17,791,118	0.7%
	CSX US Corp.	US1264081035	84,610,838	3.5%
	Discover Financial	US2547091080	21,220,412	0.9%
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	26,079,266	1.1%
	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	48,860,816	2.0%
	MICROSOFT CORP	US5949181045	73,166,122	3.0%
	NVIDIA	US67066G1040	15,709,993	0.6%
	PEPSICO INC	US7134481081	18,479,332	0.8%
	PETROBRAS	US71654V4086	23,807,837	1.0%
	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	15,892,134	0.7%
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	153,230,724	6.3%
	A171220C14	HU0000402821	50,075,400	2.1%
	A200520O14	HU0000402847	27,340,750	1.1%
Diszkont kincstárjegy	D170719	HU0000521125	339,848,360	14.0%
Vállalati kötvény	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	98,293,895	4.1%
	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	58,104,537	2.4%
	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	44,634,185	1.8%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	144,804	2016.01.20
EUR/HUF	1,262,060	2016.02.10
USD/HUF	-922,398	2016.03.09
USD/HUF	-960,967	2016.02.10

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-17,285	2017.02.15
EUR/HUF	50,820	2017.02.15
EUR/HUF	192,374	2017.02.15
USD/HUF	-18,943,663	2017.02.15
USD/HUF	-3,593,373	2017.02.15
USD/HUF	-2,264,187	2017.02.15
USD/HUF	163,382	2017.02.15
USD/HUF	3,233,630	2017.02.15
DKK/HUF	-252,500	2017.02.15

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	24,554	0.0%	-36,356	0.0%
MAGYAR FORINT	HUF	18,173,111	0.8%	-36,356	0.0%
MAGYAR FORINT	HUF	-1	0.0%	-36,356	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/ Deviza	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	NIKE INC		23,700

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/ Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	Western Digital	US9581021055	-3
Teljesítések pénz	NVIDIA	US67066G1040	48,079,732
Teljesítések pénz	CREDIT SUISSE GROUP REG	CH0012138530	24,911,150
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	112,969

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"U" sorozat	30,418	0
"A" sorozat	543,232,004	737,779,193
"I" sorozat	1,325,680,542	1,245,230,067

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"U" sorozat	1.5554	1.5578
"A" sorozat	1.5555	1.5578
"I" sorozat	1.0086	1.0178

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	619,870,231	124.2%	1,389,658,341	57.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	99,867,201	101.3%	201,032,617	8.3%
Összesen	719,737,432	121.0%	1,590,690,958	65.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	232,639,647	231.6%	771,527,851	31.9%

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:	11.3%
---	-------

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 kamatcsökkentési ciklust indított, melynek végén 0,90%-ra mérsékelte az alapkamatot, a kamatfolyosót pedig ezzel párhuzamosan aszimmetrikussá tette, a jegybanknál korlátlanul elhelyezhető betétek kamatszintjét -0,05%-ra, a hitelezési kamatot pedig az alapkamattal egy szintre, 0,90%-ra csökkentette. Emellett a három hónapos betéti hozzáférést folyamatosan csökkentette, valamint likviditásnövelő deviza swap tenderekkel is növelte a bankrendszerben keringő pénz állományát. Mindezekkel elérte a folyamatosan hangoztatott célját, a rövid kamatok nulla közelébe csökkentek és a bankközi kamatok (az úgynevezett BUBOR jegyzések) is elszakadtak az alapkamat szintjétől és inkább a valós 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.

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 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 2016-ban jellemzően visszafogott kockázati kitétséggel működött. Pozíciót elsősorban hazai kamatozó eszközökben, hazai és nemzetközi részvényekben, valamint nyersanyagokban vállalt.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	A sorozat	I sorozat	U sorozat
Nyitó állomány (db)	543,232,004	1,325,680,542	30,418
Vétel (db)	362,493,279	88,396,440	0
Visszaváltás (db)	167,946,090	168,846,915	30,418
Záró Állomány (db)	737,779,193	1,245,230,067	0

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	I sorozat	U sorozat
2016.01.29	2,264,649,758	1.5496	1.0054	1.5495
2016.02.29	2,311,114,548	1.5559	1.0104	1.556
2016.03.31	2,365,297,775	1.5544	1.0101	1.5544
2016.04.29	2,438,763,445	1.5529	1.0099	1.5529
2016.05.31	2,548,631,972	1.5555	1.0121	1.5555
2016.06.30	2,527,971,540	1.5553	1.0125	1.5553
2016.07.29	2,532,462,119	1.569	1.0219	1.569
2016.08.31	2,491,007,087	1.5626	1.0183	1.5626
2016.09.30	2,498,569,862	1.5641	1.0198	1.5641
2016.10.28	2,462,618,942	1.56	1.0178	1.56
2016.11.30	2,474,922,068	1.5693	1.0245	1.5693
2016.12.30	2,416,711,078	1.5578	1.0178	1.5578

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközértéke (Ft)	„A” sorozat		„I” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31	754,833,109	1.4118	7.75%				
2011.12.30*	839,888,591	1.5551	10.18%*				
2012.12.28*	837,676,413	1.5393	-1.02%*				
2013.12.31	437,026,565	1.4674	-4.63%				
2014.12.31	306,349,751	1.4987	2.13%			1.4987	1.05%
2015.12.31	2,182,113,953	1.5555	3.79%	1.0086	0.86%*	1.5554	3.78%
2016.12.30	2,416,711,078	1.5578	0.15%	1.0178	0.91%	1.5578	0.15%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2016-ban kötött származtatott ügyletei

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2016.01.20	EUR	HUF	105,000	33,045,600
2016.02.10	USD	HUF	408,000	113,113,920
2016.02.10	EUR	HUF	770,000	239,316,000
2016.03.09	USD	HUF	340,000	95,982,000
2016.03.23	HUF	USD	114,848,840	400,000
2016.03.23	USD	HUF	400,000	111,106,520
2016.04.06	HUF	EUR	33,152,018	105,000
2016.04.06	EUR	HUF	105,000	32,823,000
2016.04.20	HUF	USD	51,952,731	184,000
2016.04.20	HUF	USD	113,248,234	408,000
2016.04.20	HUF	EUR	280,512,000	900,000
2016.04.20	HUF	EUR	72,742,723	235,000
2016.04.20	HUF	DKK	94,363,645	2,285,000
2016.04.20	EUR	HUF	235,000	73,096,774
2016.04.20	USD	HUF	592,000	162,588,182
2016.04.20	EUR	HUF	900,000	279,900,000
2016.04.20	DKK	HUF	2,285,000	95,501,575
2016.05.11	HUF	USD	96,019,400	340,000
2016.05.11	USD	HUF	340,000	93,840,000
2016.06.15	HUF	EUR	32,926,362	105,000
2016.06.15	EUR	HUF	105,000	32,947,950
2016.07.20	HUF	EUR	73,360,538	235,000
2016.07.20	HUF	USD	162,707,648	592,000
2016.07.20	HUF	EUR	280,890,000	900,000
2016.07.20	HUF	DKK	95,730,075	2,285,000
2016.07.20	HUF	USD	93,874,000	340,000
2016.07.20	HUF	USD	83,529,000	300,000

2016.07.20	HUF	USD	96,705,000	350,000
2016.07.20	HUF	USD	42,475,485	150,000
2016.07.20	USD	HUF	300,000	87,069,000
2016.07.20	USD	HUF	592,000	170,658,741
2016.07.20	EUR	HUF	235,000	73,985,050
2016.07.20	EUR	HUF	900,000	283,770,000
2016.07.20	USD	HUF	150,000	42,720,000
2016.07.20	USD	HUF	690,000	197,029,500
2016.07.20	DKK	HUF	2,285,000	96,724,050
2016.09.21	HUF	USD	85,320,000	300,000
2016.09.21	HUF	EUR	284,355,000	900,000
2016.09.21	HUF	EUR	34,703,625	110,000
2016.09.21	HUF	USD	85,402,200	300,000
2016.09.21	HUF	USD	142,354,050	500,000
2016.09.21	HUF	USD	196,939,800	690,000
2016.09.21	HUF	DKK	96,838,300	2,285,000
2016.09.21	HUF	USD	55,162,060	200,000
2016.09.21	HUF	USD	193,772,670	700,000
2016.09.21	USD	HUF	350,000	96,205,340
2016.09.21	USD	HUF	1,350,000	372,451,500
2016.09.21	EUR	HUF	110,000	33,867,900
2016.09.21	USD	HUF	990,000	272,943,000
2016.09.21	DKK	HUF	2,285,000	94,644,700
2016.09.21	EUR	HUF	900,000	277,740,000
2016.10.19	HUF	CHF	634,920,000	2,200,000
2016.10.19	CHF	HUF	2,200,000	620,070,000
2016.11.23	HUF	CHF	620,752,000	2,200,000
2016.12.14	HUF	EUR	33,171,747	105,000
2016.12.14	HUF	USD	372,062,700	1,350,000
2016.12.14	HUF	USD	110,397,760	400,000
2016.12.14	USD	HUF	1,750,000	518,822,500
2016.12.14	EUR	HUF	105,000	33,019,350
2017.02.15	HUF	EUR	9,273,348	30,000
2017.02.15	HUF	EUR	253,995,000	820,000
2017.02.15	HUF	DKK	94,873,200	2,285,000
2017.02.15	HUF	USD	272,289,600	990,000
2017.02.15	HUF	USD	84,660,000	300,000
2017.02.15	HUF	USD	115,408,000	400,000
2017.02.15	HUF	USD	59,000,000	200,000
2017.02.15	HUF	EUR	11,650,908	37,000
2017.02.15	HUF	USD	576,891,315	1,950,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

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

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

Nem volt ilyen változás.

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

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

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

Nem alkalmazandó

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

Nincs ilyen megállapodás.

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

Kockázat/nyereség profil

„A”, „U”, „I” sorozat:



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2009-ben befektetési politikát váltott, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap U sorozat 2014-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 közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit változó mértékben részvényekbe és származtatott eszközökbe fekteti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemezhet. Az abszolút hozamú alapok időnként részvény alapokhoz hasonló kockázati profillal is rendelkezhetnek, így akár 7-es kategóriába is kerülhetnek.

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

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

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

Származtatott termékekből eredő kockázat

Az Alap befektetései között – korlátozott mértékben és a jogszabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat képviselnek, mivel ezen termékek a piaci

eseményekre sok esetben érzékenyebben reagálhatnak. Például előfordulhat, hogy a származtatott termékek likviditása rövid időn belül jelentősen csökken, ezért az Alap a származtatott ügyleten elért nyereségét részben, vagy egészben nem tudja realizálni. Továbbá, a származtatott ügyletekre sok esetben tőkeáttétel jellemző, aminek következtében a származtatott eszköz árfolyama rendkívüli módon érzékeny lehet a tőkepiaci árfolyamok mozgására.

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

A származtatott ügyletek árfolyama elsősorban a mögöttes értékpapírok, devizák, árupiaci eszközök és kamatlábak árfolyamától függenek, de a köztük levő kapcsolat nem lineáris, ezért a származtatott eszköz árfolyama a mögöttes termékektől akár jelentősen eltérő értékváltozást eredményezhet. Emellett egy adott mögöttes termékhez kötött származtatott ügylet árfolyamát más termékek ára is befolyásolhatja, átmenetileg akár jelentős értékváltozást is indukálva.

Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata

Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a származtatott eszköz mögöttes eszközeiben, vagy azok kereskedését végző tőzsdéken kereskedési platformokon olyan szélsőséges árfolyam változás következik be az eszközök értékelésének, elszámolásának napján, hogy az piaci összeomlásnak tekinthető. Az ilyen esetekben előfordulhat, hogy az érintett eszköz értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci folyamatokat és árfolyamot.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

Az Alap portfóliójában lévő nem szabványosított (tőzsdén kívüli) származtatott ügyletek nem szabványosított szerződések keretében kerülnek megkötésre partner pénzintézetekkel és/vagy pénzügyi szolgáltatókkal, mivel sok esetben a szabványosított tőzsdei termékek nem megfelelőek a befektetési politikában meghatározott célok eléréséhez. Az Alapkezelő gondos kockázati elemzésnek veti alá az Alap minden partnerét, akivel tőzsdén kívüli ügyletet köt, azonban ennek ellenére előfordulhat, hogy a származtatott ügyletek megkötésében részt vevő partner fizetőképessége megszűnik a szerződés érvényességi ideje alatt, és ezáltal nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségét az Alap számára.

Kockázatkezelési rendszerek

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

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek 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

A használt módszer: teljes kitettség

Kontroll	Teljes kitettség
2015.01.31	100.00%
2015.02.28	101.55%
2015.03.31	100.19%
2015.04.30	100.00%
2015.05.31	100.63%
2015.06.30	100.00%
2015.07.31	100.00%
2015.08.31	100.00%
2015.09.30	100.00%
2015.10.31	100.00%
2015.11.30	100.00%
2015.12.31	100.00%

XII. Javadalmazási politika

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

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

Budapest, 2017. április 28

Budapest Alapkezelő Zrt.