

# ÉVES JELENTÉS 2016

## BF Money Balancovany Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

### Tartalomjegyzék

- A. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- B. Alapadatok
- C. Éves jelentés
  - I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele
  - II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma
  - III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték
  - IV. Az alap összetétele
    - 1) Az alap összetétele
    - 2) A vagyonkimutatás elemzése
  - V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban
  - VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről
  - VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban
  - VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása
  - IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás
  - X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk
    - 1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak
    - 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
    - 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek
    - 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok
  - XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
  - XII. Javadalmazási politika
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
  - Mérleg
  - Eredménykimutatás
  - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés



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

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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Balancovaný Alap befektetőinek

### Vélemény

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

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

### Vélemény alapja

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

### Egyéb információk

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

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

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

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



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

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

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

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

### *A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei*

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2017. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Dr. Eperjesi Ferenc  
*Kamaraí tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 003161

## B. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	BF Money Balancovany Alap
<b>Rövid neve</b>	BF Money Balancovany Alap
<b>Rövid név angolul</b>	BF Money Balancovany Fund

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV Alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693-1/2008)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	CZK

<b>A sorozatok adatai</b>		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	1.2%
----------------------------------	------

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, nyersanyag-, kötvény- és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.

Az Alap állampapírba, és egyéb kamatozó eszközbe (pl. banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, nyersanyagpiaci eszközöket vásárolhat, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország), illetve a globális fejlett piac részvénypiacain. Az Alap vagyonának egy kisebb részét nyersanyag árfolyamához kötött befektetési eszközbe fektetheti.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az alap földrajzi eloszlással és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik a pénzügyi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak mind a részvény, mind pedig a kötvény típusú befektetések kockázati jellegével, ezt a kockázatot hajlandóak és képesek is felvállalni.

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

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## C. Éves jelentés

### I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

#### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	64,548,697	48,429,809
Banki egyenlegek	27,341,898	21,483,848
Egyéb eszközök	-446,761	-1,395,065
<b>Összes eszköz</b>	<b>91,443,834</b>	<b>68,518,592</b>
Díjából származó kötelezettségek	-565,550	-201,324
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>90,878,283</b>	<b>68,317,268</b>

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money Balancovany Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány 2015.12.31		Záró állomány 2016.12.31		
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	8,521,698	9.3%	21,483,848	31.4%	
Betét	18,820,200	20.6%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	34,426,094	37.6%	17,701,475	25.8%	
Jelzáloglevél	2,337,952	2.6%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	22,604,707	24.7%	25,564,516	37.3%	
Részvény	5,179,944	5.7%	5,163,818	7.5%	
Derivatív ügyletek	-446,761	-0.5%	-1,395,064	-2.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>91,443,834</b>	<b>100.0%</b>	<b>68,518,592</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-565,550		-201,324		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>90,878,283</b>		<b>68,317,268</b>		

### Az alap tételes összetétele

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kod	Nyitó	%	Zaro	%
Román lej	RON	0	0	0	0
CSEH KORONA	CZK	2,751,813	3.03	20,792,826	30.44
EURO	EUR	5,471,955	6.02	85,460	0.13
LENGYEL ZLOTY	PLN	34	0	71	0
MAGYAR FORINT	HUF	297,896	0.33	516,693	0.76
USA DOLLÁR	USD	0	0	88,798	0.13
<b>Összesen</b>	<b>CZK</b>	<b>8,521,698</b>		<b>21,483,848</b>	

#### Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
USA DOLLÁR	USD	18,820,200	20.7	0	0.0
<b>Összesen</b>	<b>CZK</b>	<b>18,820,200</b>		<b>0</b>	

?: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	960	0.0%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	11,837,817	13.0%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	14,565,100	16.0%
	A200520O14	HU0000402847	5,042,533	5.5%
	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	2,979,684	3.3%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0274208692	5,877,237	6.5%
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	8,009,999	8.8%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX394	4,727,656	5.2%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	3,989,816	4.4%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	2,337,952	2.6%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	505,935	0.6%
	BANK PKO	PLPKO0000016	240,026	0.3%
	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	180,089	0.2%
	CEZ AS	CZ0005112300	414,976	0.5%
	ERSTE BANK	AT0000652011	1,578,384	1.7%
	KGHM	PLKGHM000017	144,131	0.2%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	188,100	0.2%
	KRKA	SI0031102120	352,367	0.4%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	124,535	0.1%
	OTP Bank	HU0000061726	256,948	0.3%
	PGE PW	PLPGER000010	162,207	0.2%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	373,024	0.4%
	PZU PW	PLPZU0000011	489,698	0.5%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	169,524	0.2%

**záró állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	936	0.0%
	A200520014	HU0000402847	5,117,493	7.5%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	9,689,063	14.1%
	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	2,893,984	4.2%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	5,301,454	7.7%
	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0274208692	2,455,757	3.6%
	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	5,167,287	7.5%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	3,744,415	5.5%
	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	5,123,417	7.5%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX394	3,772,186	5.5%
Részvény	MOL TÖRZS	HU0000068952	183,601	0.3%
	OTP Bank	HU0000061726	366,371	0.5%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	195,014	0.3%
	KRKA	SI0031102120	285,819	0.4%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	428,846	0.6%
	BANK PKO	PLPKO0000016	238,957	0.3%
	KGHM	PLKGHM000017	202,991	0.3%
	PGE PW	PLPGER000010	128,142	0.2%
	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	172,594	0.3%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	453,434	0.7%
	PZU PW	PLPZU0000011	462,212	0.7%
	CEZ AS	CZ0005112300	401,620	0.6%
	ERSTE BANK	AT0000652011	442,789	0.6%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	168,150	0.2%
	MONETA Money Bank	CZ0008040318	182,160	0.3%
	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	425,893	0.6%
	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	183,857	0.3%
	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	77,679	0.1%
	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	163,690	0.2%

Összeg: Nettó  
eszközértékhez  
viszonyítva

**Egyéb eszközök**
**Derivatív ügyletek**
**nyitó állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	63,520	2016.01.13
EUR/CZK	-17,454	2016.02.16
EUR/CZK	-7,548	2016.01.20
USD/CZK	-207,693	2016.01.05
USD/CZK	-348,962	2016.01.13
USD/CZK	71,375	2016.01.20

**záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	-24,183	2017.02.15
USD/CZK	-1,092,439	2017.01.25
USD/CZK	-278,442	2017.01.25



**Repo ügyletek**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Forgalmazási számlák**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Követelések kötelezettségek**
**nyitó állomány**

Az időszakban nem volt ilyen eszköz.

**záró állomány**

Az időszakban nem volt ilyen eszköz.

**II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	91,047,012	66,749,929

**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	0.9981	1.0235

**IV. Az alap összetétele**
**1) Az alap összetétele**

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	64,548,697	-25.0%	48,429,809	70.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>64,548,697</b>	<b>-25.0%</b>	<b>48,429,809</b>	<b>70.7%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	36,764,045	-51.9%	17,701,475	25.8%

**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:	37.3%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,5%

Érintett befektetési forma: LYXOR ETF EASTERN EUROPE

**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.

A gyenge évkezdet ellenére a globális részvénypiacok összességében pozitív évet tudhatnak maguk mögött, a piacok a január-februárban látott (elsősorban a nyersanyagárak összeomlásához és a növekedési félelmekhez kapcsolódó) korrekcióból gyorsan talpra álltak. Az MSCI All Country World Index az évet dollárban számolva 5,6%-os emelkedéssel zárta, melyben szerepet játszott az is, hogy a novemberi amerikai elnökválasztás kimenetét a tőkepiacok kedvezően fogadták. A magyar és régiós részvénypiacok a globális trendekkel összhangban mozogtak, ugyanakkor érdemes kiemelni, hogy folytatódott a magyar részvénypiac érdemi felülteljesítése, melyet az ország javuló makrogazdasági helyzete mellett a tőzsdén jegyzett cégek profitrendjei is támogattak. Ország szinten a közép-kelet-európai részvénypiacok teljesítménye 2016-ban széles skálán szóródott, hiszen míg a legjobban teljesítő magyar piac (BUX Index) 33,8%-os pluszban, addig a cseh piac (PX Index) 3,6%-os csökkenéssel zárt. A régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index euróban +4,3%-os, míg forintban számolva +3,0%-os elmozdulást mutatott. A fontosabb nyersanyagok tekintetében az évet az olaj 45,0%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 20,7%-os emelkedéssel zárta.

### Az alap befektetései 2016-ban

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyonát az év során alacsony kamatérzékenyséű pénzpiaci, kötvény- és részvénypiaci, illetve nyersanyagpiaci (arany) kitettséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvénykitettséget az alap közép-kelet-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvénypiacain kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>91,047,012</b>
Vétel (db)	6,511,234
Visszaváltás (db)	30,808,317
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>66,749,929</b>

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

<b>Dátum</b>	<b>Nettó eszközérték</b>	<b>Árfolyam</b>
2016.01.29	74,577,154	0.9809
2016.02.29	73,964,466	0.9876
2016.03.31	74,920,770	1.0168
2016.04.29	73,769,182	1.0151
2016.05.31	73,210,374	1.0066
2016.06.30	70,822,114	1.0025
2016.07.29	71,633,660	1.0214
2016.08.31	72,320,529	1.0222
2016.09.30	73,356,966	1.0216
2016.10.28	73,343,035	1.0198
2016.11.30	71,438,193	1.0099
2016.12.30	68,317,268	1.0235

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

**VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről**

<b>Dátum</b>	<b>árfolyam (CZK/db)</b>	<b>hozam (%)</b>
2011.12.30	0.9226	-7.82%
2012.12.28	0.9779	5.99%
2013.12.31	0.9987	2.13%
2014.12.31	1.0197	2.10%
2015.12.31	0.9981	-2.12%
2016.12.30	1.0235	2.54%

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
2016.01.05	USD	CZK	465,000	11,651,970
2016.01.13	USD	CZK	462,000	11,503,800
2016.01.13	HUF	CZK	58,000,000	4,939,954
2016.01.20	EUR	CZK	311,000	8,403,220
2016.01.20	USD	CZK	160,800	3,999,096
2016.02.09	CZK	USD	11,629,529	465,000
2016.02.09	CZK	USD	11,495,022	462,000
2016.02.09	CZK	USD	883,008	35,400
2016.02.09	USD	CZK	435,600	10,553,717
2016.02.16	EUR	CZK	320,000	8,650,240
2016.02.16	EUR	CZK	214,000	5,779,498
2016.02.22	CZK	USD	3,994,915	160,800
2016.02.22	CZK	EUR	8,401,976	311,000
2016.02.22	EUR	CZK	311,000	8,412,550
2016.02.22	USD	CZK	160,800	3,915,480
2016.03.04	CZK	USD	3,429,058	138,600
2016.03.04	CZK	USD	624,119	25,800
2016.03.04	CZK	USD	10,547,736	435,600
2016.03.04	USD	CZK	600,000	14,916,600
2016.03.23	CZK	USD	3,912,586	160,800
2016.03.23	CZK	USD	15,777,978	635,000
2016.03.23	USD	CZK	160,800	3,859,200
2016.03.23	USD	CZK	635,000	15,268,575
2016.04.13	CZK	HUF	4,917,134	58,000,000
2016.04.13	CZK	EUR	5,779,691	214,000
2016.04.13	EUR	CZK	214,000	5,779,926
2016.04.13	HUF	CZK	58,000,000	5,046,989
2016.04.27	CZK	EUR	8,412,861	311,000
2016.04.27	EUR	CZK	311,000	8,406,330
2016.05.04	CZK	USD	3,849,735	155,000
2016.05.04	USD	CZK	155,000	3,653,350
2016.05.11	CZK	HUF	5,039,613	58,000,000
2016.05.11	HUF	CZK	58,000,000	4,996,124
2016.05.26	CZK	EUR	5,780,632	214,000
2016.06.29	CZK	USD	15,229,745	635,000
2016.06.29	CZK	USD	3,848,587	160,800
2016.06.29	USD	CZK	160,800	3,933,168
2016.06.29	USD	CZK	25,976	635,000
2016.06.29	USD	CZK	609,024	14,927,044
2016.07.27	CZK	EUR	8,409,129	311,000
2016.07.27	EUR	CZK	229,100	6,197,842
2016.07.27	EUR	CZK	81,900	2,211,890
2016.08.10	CZK	HUF	4,978,703	58,000,000
2016.08.10	HUF	CZK	58,000,000	5,027,303
2016.09.21	CZK	USD	3,922,555	160,800
2016.09.21	CZK	USD	14,887,232	609,024

2016.09.21	CZK	USD	635,000	26,048
2016.09.21	USD	CZK	160,800	3,883,320
2016.09.21	USD	CZK	635,000	15,344,585
2016.10.05	CZK	USD	3,635,525	155,000
2016.10.05	USD	CZK	155,000	3,751,000
2016.10.26	CZK	EUR	2,214,003	81,900
2016.10.26	EUR	CZK	81,900	2,211,890
2016.11.16	CZK	HUF	5,014,317	58,000,000
2016.11.16	HUF	CZK	58,000,000	5,054,026
2016.11.30	CZK	USD	11,567,850	483,000
2016.11.30	USD	CZK	483,000	12,316,500
2016.12.07	CZK	USD	3,740,770	155,000
2016.12.07	CZK	EUR	2,210,989	81,900
2016.12.07	USD	CZK	94,100	2,363,792
2016.12.07	EUR	CZK	81,300	2,198,450
2016.12.21	CZK	USD	2,362,475	94,100
2016.12.21	CZK	EUR	2,198,108	81,300
2016.12.28	CZK	USD	12,302,976	483,000
2017.01.25	CZK	USD	15,198,865	635,000
2017.01.25	CZK	USD	3,846,979	160,800
2017.02.15	CZK	HUF	5,027,382	58,000,000

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

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

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

Nem volt ilyen változás.

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

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

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó.

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

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

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

#### Kockázat/nyereség profil



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2008-ban indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeinek egy részét részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemezheti. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 4-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

### Kockázatkezelési rendszerek

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

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

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

**4) Az Alapkezelő által kezelt alapok**

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

**XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások**

Nem alkalmazandó.

**XII. Javadalmazási politika**

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

Budapest, 2017. április 28

Budapest Alapkezelő Zrt.





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

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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Balancovaný Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a BF Money Balancovaný 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 786.757 E Ft, a tárgyévi eredmény 29.930 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

### Vélemény alapja

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

### Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

A könyvvizsgálat során elvégzett munkánk alapján véleményünk szerint:

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

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

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

#### *A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért*

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

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

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

#### *A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei*

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2017. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Dr. Eperjesi Ferenc  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 003161

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

**BF Money Balancovány 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 . 6 9 3 / 2 0 0 8

PSZÁF engedély száma

2 0 0 8 / 0 8 / 0 7

PSZÁF engedély dátuma

**BF Money Balancovaný 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.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>1,062,239</b>	<b>0</b>	<b>802,814</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	747,300	0	555,568
14.	1. Értékpapírok	686,239		504,057
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	61,061	0	51,511
16.	a) kamatokból, osztalékokból	5,498		3,193
17.	b) egyéb	55,563		48,318
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	314,939		247,246
19.	1. Pénzeszközök	316,432		246,400
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-1,493		846
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	22		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-5,173</b>		<b>-16,057</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	<b>1,057,088</b>	<b>0</b>	<b>786,757</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>1,052,258</b>	<b>0</b>	<b>784,318</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	997,845	0	715,420
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,806,714		1,881,668
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-808,869		-1,166,248
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	54,413	0	68,898
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-18,227		-15,577
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	54,395		36,300
33.	c) előző év(ek) eredménye	-19,327		18,245
34.	d) üzleti év eredménye	37,572		29,930
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>166</b>	<b>0</b>	<b>53</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	166		53
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>4,664</b>		<b>2,386</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>1,057,088</b>	<b>0</b>	<b>786,757</b>

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**BF Money Balancovaný 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	150,782		265,909
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	97,022		220,660
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	15,618		14,994
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	570		325
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	37,572	0	29,930

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2016**  
**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**TARTALMA:**

**I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

**II. SPECIFIKUS ADATOK**

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

**III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK**

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

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

## **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: [www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu)

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós  
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

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

Harmath András  
1047 Budapest, Attila u. 132/B

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2016. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Dr. Eperjesi Ferenc (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003161) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2016. évben bruttó 406.051 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

## **Számviteli politika**

### **A számviteli politika fő vonásai**

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

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



## **BF Money Balancovany Alap**

valutakészletek átértékelési 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 befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

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

## **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

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

## **Egyéb**

### **BF Money Balancovany Alap**

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 CZK, azaz egy cseh korona.

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

**II./1. KÖVETELÉSEK**

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

**II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Értékvesztés nem került elszámolásra.

### AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	0	0
Lekötött betét elhatárolt kamat	22	0
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>22</b>	<b>0</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	166	53
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>166</b>	<b>53</b>

**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

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

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<hr/>		
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

## SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2016 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,806,714	74,954	0	1,881,668
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-808,869	0	357,379	-1,166,248
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-18,227	2,650	0	-15,577
Értékelési különbszet tartaléka	54,395	0	18,095	36,300
Előző év (évek) eredménye	-19,327	37,572	0	18,245
Üzleti év eredménye	37,572	29,930	37,572	29,930
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>1,052,258</b>	<b>145,106</b>	<b>413,046</b>	<b>784,318</b>

## PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Alapkezelői díj	2,500	396
Felügyeleti díj	67	52
Könyvvizsgálói díj	204	203
Forgalmazási díj	1756	1490
Különadó	137	105
Letétkezelési díj		140
<hr/>		
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>4,664</b>	<b>2,386</b>



## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	35,583	57,677
Kapott kamat	23,473	18,126
Kapott osztalék	1,754	3,734
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	89,972	186,372
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>150,782</b>	<b>265,909</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	4,218	15,764
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	92,804	204,896
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>97,022</b>	<b>220,660</b>

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	7,574	4,156
Letétkezelői díj	1,452	1,428
Megbízási díj	41	226
Felügyeleti díj	287	218
Könyvvizsgálói díj	404	408
Bankköltség, forgalmi jutalék	107	137
Könyvelési díj	318	642
Forgalmazási díj	5,426	7,771
Egyéb költség	9	8
<b>Működési költség összesen</b>	<b>15,618</b>	<b>14,994</b>

## SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2016 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszertési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
<b>Államkötvény</b>				
A200520014 HUF	55,000,000	57,475	1,212	58,687
CZGB 5.7 05/25/24 CZK	2,000,000	28,914	4,395	33,309
A170224B06 HUF	10,000	10	-	10
CZGB 4.7 09/12/22 CZK	7,500,000	101,593	9,929	111,522
		<b>187,992</b>	<b>15,536</b>	<b>203,528</b>
<b>ETF</b>		-	-	-
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD USD	2,000	19,235	8,845	28,080
LYXOR ETF EASTERN EUROPE EUR	11,373	63,414	2,379	61,035
SPDR GOLD TRUST USD	1,330	42,924	109	42,815
VANGUARD TOT WORLD STK USD	3,270	50,271	8,311	58,582
ISHARES MSCI ALL WORLD USD	3,400	50,522	8,562	59,084
SOURCE MSCI WORLD ETF USD USD	3,100	26,395	16,737	43,132
		<b>252,761</b>	<b>39,967</b>	<b>292,728</b>
<b>Részvény</b>		-	-	-
CEZ AS CZK	934	6,957	2,335	4,622
KGHM PLN	358	3,528	1,201	2,327
KOMERCNI BANKA AS CZK	19,000	1,665	270	1,935
KRKA EUR	200	4,237	946	3,291
PZU PW PLN	2,270	6,604	1,305	5,299
BRD-GROUPE RON	2,600	2,036	81	2,117
Banca Transilvania SA RON	30,000	4,954	50	4,904
ERSTE BANK CZK	584	4,628	469	5,097
PGE PW PLN	2,000	3,147	1,678	1,469
PETROM (OMV) RON	50,000	872	22	894
PGNIG (POLISH OIL & GAS) PLN	5,000	1,842	137	1,979
PKN ORLEN SA. PLN	1,084	2,777	2,421	5,198
BANK PKO PLN	1,385	3,474	734	2,740
RICHTER G. TÖRZS HUF	36,000	1,719	517	2,236
ROMGAZ SA RON	1,100	1,834	50	1,884
OTP Bank HUF	50,000	2,210	1,991	4,201
MONETA Money Bank CZK	2,200	2,018	79	2,097
MOL TÖRZS HUF	102,000	2,137	31	2,106
BANK PEKAO SA PLN	556	6,665	1,749	4,916
		<b>63,304</b>	<b>3,992</b>	<b>59,312</b>
<b>Értékpapír összesen</b>		<b>504,057</b>	<b>51,511</b>	<b>555,568</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BF Money Balancovány Nyíltvégű Befektetési Alap, 1111-295

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2016.12.31
Saját tőke (CZK):	68,142,301.72
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.0209
Darabszám (db):	66,749,929

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZTTSÉGEK			Összeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			4,648	2%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt				
	Könyvelési díj			4,648	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			207,257	98%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>211,905</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			21,481,013	9.35%
II/2.	Egyéb követelés (összes):				
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0.00%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	48,268,258	70.61%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			17,682,710	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	55,010,000	5,099,652	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.1.5.	Külföldi államkötvény (összes):	CZK	9,500,000	12,583,058	
II/4.1.6.	Külföldi diszkont (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):	HUF	188,000	742,224	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	PLN	12,653	2,078,860	
		CZK	22,718	1,194,700	
		EUR	200	285,925	
		RON	83,700	851,346	
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):	EUR	11,373	25,432,493	
		USD	13,100	5,302,780	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%
II/6.	Határidős ügylet értékelési különbözet			-1,395,064	-2.04%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>68,354,207</b>	<b>100%</b>

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

2016 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>10,782</b>	<b>-5,124</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	32,186	25,434
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-54,395	-36,300
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-24,257	-28,189
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	276	0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-1,793	-113
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	2,450	22
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	1,920	-2,278
14.	Értékelési különbözet	54,395	36,300
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>216,907</b>	<b>214,867</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-26,954	-311,018
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	238,475	521,389
20.	Kapott hozamok +	5,386	4,496
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>-158,954</b>	<b>-279,775</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	125,876	74,954
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-282,116	-357,379
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-2,714	2,650
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>68,735</b>	<b>-70,032</b>

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2016.12.31

MNB árfolyam 2016.12.31

11.51

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (CZK)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (CZK)	Eltérés (CZK)
Értékpapírok	2016.12.31	504,057,296	43,792,988.35	2016.12.31	48,429,808.95	4,636,820.60
Értékkülönbözet	2016.12.31	51,510,355	4,475,269.74	2016.12.31	-	4,475,269.74
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>555,567,651</b>	<b>48,268,258.09</b>		<b>48,429,808.95</b>	<b>161,550.86</b>
Citibank Zrt elszámolási számla	2016.12.31	247,246,465	21,481,013.5	2016.12.31	21,483,847.84	2,834.37
Lekötött betét	2016.12.31	-	-	2016.12.31	-	-
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>247,246,465</b>	<b>21,481,013.5</b>		<b>21,483,847.84</b>	<b>2,834.37</b>
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2016.12.31	-	-	2016.12.31	-	-
Értékpapír technikai számla (BB)	2016.12.31	-	-	2016.12.31	-	-
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2016.12.31	-	-	2016.12.31	-	-
Osztalék	2016.12.31	-	-	2016.12.31	-	-
<b>Követelés összesen:</b>		<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Határidős ügylet	2016.12.31	- 16,057,192	- 1,395,064	2016.12.31	- 1,395,064	-
Szállítók	2016.12.31	53,500	4,648.13	2016.12.31	-	4,648.13
Passzív időbeli elhatárolás	2016.12.31	2,385,531	207,257.27	2016.12.31	201,323.98	5,933.29
<b>Kötelezettség összesen:</b>		<b>2,439,031</b>	<b>211,905</b>		<b>201,323.98</b>	<b>10,581.42</b>
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>784,317,893</b>	<b>68,142,301.72</b>		<b>68,317,268.37</b>	<b>174,966.65</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2016.12.31		<b>66,749,929.00</b>	2016.12.31	<b>66,749,929.00</b>	-
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>			<b>1.0209</b>		<b>1.0235</b>	- <b>0.0026</b>

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

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

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



## Üzleti jelentés

<b>Elnevezés angolul</b>	BF Money Balancovany Alap
<b>Rövid neve</b>	BF Money Balancovany Alap
<b>Rövid név angolul</b>	BF Money Balancovany Fund

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV Alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693-1/2008)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	CZK

<b>A sorozatok adatai</b>		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	1.2%
----------------------------------	------

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, nyersanyag-, kötvény- és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.

Az Alap állampapírba, és egyéb kamatozó eszközbe (pl. banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, nyersanyagpiaci eszközöket vásárolhat, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország), illetve a globális fejlett piac részvénypiacain. Az Alap vagyonának egy kisebb részét nyersanyag árfolyamához kötött befektetési eszközbe fektetheti.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az alap földrajzi eloszlással és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik a pénzügyi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak mind a részvény, mind pedig a kötvény típusú befektetések kockázati jellegével, ezt a kockázatot hajlandóak és képesek is felvállalni.

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

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	64,548,697	48,429,809
Banki egyenlegek	27,341,898	21,483,848
Egyéb eszközök	-446,761	-1,395,065
<b>Összes eszköz</b>	<b>91,443,834</b>	<b>68,518,592</b>
Díjából származó kötelezettségek	-565,550	-201,324
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>90,878,283</b>	<b>68,317,268</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money Balancovany Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2015.12.31		2016.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	8,521,698	9.3%	21,483,848	31.4%	
Betét	18,820,200	20.6%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	34,426,094	37.6%	17,701,475	25.8%	
Jelzáloglevél	2,337,952	2.6%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	22,604,707	24.7%	25,564,516	37.3%	
Részvény	5,179,944	5.7%	5,163,818	7.5%	
Derivatív ügyletek	-446,761	-0.5%	-1,395,064	-2.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.0%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>91,443,834</b>	<b>100.0%</b>	<b>68,518,592</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-565,550		-201,324		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>90,878,283</b>		<b>68,317,268</b>		

### Az alap tételes összetétele

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kod	Nyitó	%	Záró	%
Román lej	RON	0	0	0	0
CSEH KORONA	CZK	2,751,813	3.03	20,792,826	30.44
EURO	EUR	5,471,955	6.02	85,460	0.13
LENGYEL ZLOTY	PLN	34	0	71	0
MAGYAR FORINT	HUF	297,896	0.33	516,693	0.76
USA DOLLÁR	USD	0	0	88,798	0.13
<b>Összesen</b>	<b>CZK</b>	<b>8,521,698</b>		<b>21,483,848</b>	

#### Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
USA DOLLÁR	USD	18,820,200	20.7	0	0.0
<b>Összesen</b>	<b>CZK</b>	<b>18,820,200</b>		<b>0</b>	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	960	0.0%
	PEMÁK 2016/X	HU0000402664	11,837,817	13.0%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	14,565,100	16.0%
	A200520O14	HU0000402847	5,042,533	5.5%
	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	2,979,684	3.3%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0274208692	5,877,237	6.5%
	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	8,009,999	8.8%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX394	4,727,656	5.2%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	3,989,816	4.4%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	2,337,952	2.6%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	505,935	0.6%
	BANK PKO	PLPKO0000016	240,026	0.3%
	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	180,089	0.2%
	CEZ AS	CZ0005112300	414,976	0.5%
	ERSTE BANK	AT0000652011	1,578,384	1.7%
	KGHM	PLKGHM000017	144,131	0.2%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	188,100	0.2%
	KRKA	SI0031102120	352,367	0.4%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	124,535	0.1%
	OTP Bank	HU0000061726	256,948	0.3%
	PGE PW	PLPGER000010	162,207	0.2%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	373,024	0.4%
	PZU PW	PLPZU0000011	489,698	0.5%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	169,524	0.2%

#### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
-------	-----	------	-------------	--------

Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	936	0.0%
	A200520O14	HU0000402847	5,117,493	7.5%
	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	9,689,063	14.1%
	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	2,893,984	4.2%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	5,301,454	7.7%
	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0274208692	2,455,757	3.6%
	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	5,167,287	7.5%
	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	3,744,415	5.5%
	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	5,123,417	7.5%
	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX394	3,772,186	5.5%
Részvény	MOL TÖRZS	HU0000068952	183,601	0.3%
	OTP Bank	HU0000061726	366,371	0.5%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	195,014	0.3%
	KRKA	SI0031102120	285,819	0.4%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	428,846	0.6%
	BANK PKO	PLPKO0000016	238,957	0.3%
	KGHM	PLKGHM000017	202,991	0.3%
	PGE PW	PLPGER000010	128,142	0.2%
	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	172,594	0.3%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	453,434	0.7%
	PZU PW	PLPZU0000011	462,212	0.7%
	CEZ AS	CZ0005112300	401,620	0.6%
	ERSTE BANK	AT0000652011	442,789	0.6%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	168,150	0.2%
	MONETA Money Bank	CZ0008040318	182,160	0.3%
	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	425,893	0.6%
	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	183,857	0.3%
	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	77,679	0.1%
	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	163,690	0.2%

Összeg: Nettó  
eszközértékhez  
viszonyítva

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	63,520	2016.01.13
EUR/CZK	-17,454	2016.02.16
EUR/CZK	-7,548	2016.01.20
USD/CZK	-207,693	2016.01.05
USD/CZK	-348,962	2016.01.13
USD/CZK	71,375	2016.01.20

##### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	-24,183	2017.02.15
USD/CZK	-1,092,439	2017.01.25
USD/CZK	-278,442	2017.01.25

#### Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

Az időszakban nem volt ilyen eszköz.

##### záró állomány

Az időszakban nem volt ilyen eszköz.

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	91,047,012	66,749,929

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	0.9981	1.0235

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	64,548,697	-25.0%	48,429,809	70.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>64,548,697</b>	<b>-25.0%</b>	<b>48,429,809</b>	<b>70.7%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	36,764,045	-51.9%	17,701,475	25.8%

### 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:	37.3%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,5%

Érintett befektetési forma: LYXOR ETF EASTERN EUROPE

**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 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.

A gyenge évkezdet ellenére a globális részvénytőzsi piacok összességében pozitív évet tudhatnak maguk mögött, a piacok a január-februárban látott (elsősorban a nyersanyagárak összeomlásához és a növekedési félelmekhez kapcsolódó) korrekcióból gyorsan talpra álltak. Az MSCI All Country World Index az évet dollárban számolva 5,6%-os emelkedéssel zárta, melyben szerepet játszott az is, hogy a novemberi amerikai elnökválasztás kimenetét a tőkepiacok kedvezően fogadták. A magyar és régiós részvénytőzsi piacok a globális trendekkel összhangban mozogtak, ugyanakkor érdemes kiemelni, hogy folytatódott a magyar részvénytőzsi piac érdemi felülteljesítése, melyet az ország javuló makrogazdasági helyzete mellett a tőzsdén jegyzett cégek profitrendjei is támogattak. Ország szinten a közép-kelet-európai részvénytőzsi piacok teljesítménye 2016-ban széles skálán szóródott, hiszen míg a legjobban teljesítő magyar piac (BUX Index) 33,8%-os pluszban, addig a cseh piac (PX Index) 3,6%-os csökkenéssel zárt. A régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index euróban +4,3%-os, míg forintban számolva +3,0%-os elmozdulást mutatott. A fontosabb nyersanyagok tekintetében az évet az olaj 45,0%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 20,7%-os emelkedéssel zárta.

### Az alap befektetései 2016-ban

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyont az év során alacsony kamatérzékenyséű pénzpiaci, kötvény- és részvénytőzsi, illetve nyersanyagpiaci (arany) kitettséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvénykitettséget az alap közép-kelet-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvénytőzsi piacain kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>91,047,012</b>
Vétel (db)	6,511,234
Visszaváltás (db)	30,808,317
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>66,749,929</b>

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2016.01.29	74,577,154	0.9809
2016.02.29	73,964,466	0.9876
2016.03.31	74,920,770	1.0168
2016.04.29	73,769,182	1.0151
2016.05.31	73,210,374	1.0066
2016.06.30	70,822,114	1.0025
2016.07.29	71,633,660	1.0214
2016.08.31	72,320,529	1.0222
2016.09.30	73,356,966	1.0216
2016.10.28	73,343,035	1.0198
2016.11.30	71,438,193	1.0099
2016.12.30	68,317,268	1.0235

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)
2011.12.30	0.9226	-7.82%
2012.12.28	0.9779	5.99%
2013.12.31	0.9987	2.13%
2014.12.31	1.0197	2.10%
2015.12.31	0.9981	-2.12%
2016.12.30	1.0235	2.54%

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
2016.01.05	USD	CZK	465,000	11,651,970
2016.01.13	USD	CZK	462,000	11,503,800
2016.01.13	HUF	CZK	58,000,000	4,939,954
2016.01.20	EUR	CZK	311,000	8,403,220
2016.01.20	USD	CZK	160,800	3,999,096
2016.02.09	CZK	USD	11,629,529	465,000
2016.02.09	CZK	USD	11,495,022	462,000
2016.02.09	CZK	USD	883,008	35,400
2016.02.09	USD	CZK	435,600	10,553,717
2016.02.16	EUR	CZK	320,000	8,650,240
2016.02.16	EUR	CZK	214,000	5,779,498
2016.02.22	CZK	USD	3,994,915	160,800
2016.02.22	CZK	EUR	8,401,976	311,000
2016.02.22	EUR	CZK	311,000	8,412,550
2016.02.22	USD	CZK	160,800	3,915,480
2016.03.04	CZK	USD	3,429,058	138,600
2016.03.04	CZK	USD	624,119	25,800
2016.03.04	CZK	USD	10,547,736	435,600
2016.03.04	USD	CZK	600,000	14,916,600
2016.03.23	CZK	USD	3,912,586	160,800
2016.03.23	CZK	USD	15,777,978	635,000
2016.03.23	USD	CZK	160,800	3,859,200
2016.03.23	USD	CZK	635,000	15,268,575
2016.04.13	CZK	HUF	4,917,134	58,000,000
2016.04.13	CZK	EUR	5,779,691	214,000
2016.04.13	EUR	CZK	214,000	5,779,926
2016.04.13	HUF	CZK	58,000,000	5,046,989
2016.04.27	CZK	EUR	8,412,861	311,000
2016.04.27	EUR	CZK	311,000	8,406,330
2016.05.04	CZK	USD	3,849,735	155,000
2016.05.04	USD	CZK	155,000	3,653,350
2016.05.11	CZK	HUF	5,039,613	58,000,000
2016.05.11	HUF	CZK	58,000,000	4,996,124
2016.05.26	CZK	EUR	5,780,632	214,000
2016.06.29	CZK	USD	15,229,745	635,000
2016.06.29	CZK	USD	3,848,587	160,800
2016.06.29	USD	CZK	160,800	3,933,168
2016.06.29	USD	CZK	25,976	635,000
2016.06.29	USD	CZK	609,024	14,927,044
2016.07.27	CZK	EUR	8,409,129	311,000
2016.07.27	EUR	CZK	229,100	6,197,842
2016.07.27	EUR	CZK	81,900	2,211,890
2016.08.10	CZK	HUF	4,978,703	58,000,000
2016.08.10	HUF	CZK	58,000,000	5,027,303
2016.09.21	CZK	USD	3,922,555	160,800
2016.09.21	CZK	USD	14,887,232	609,024
2016.09.21	CZK	USD	635,000	26,048
2016.09.21	USD	CZK	160,800	3,883,320
2016.09.21	USD	CZK	635,000	15,344,585



2016.10.05	CZK	USD	3,635,525	155,000
2016.10.05	USD	CZK	155,000	3,751,000
2016.10.26	CZK	EUR	2,214,003	81,900
2016.10.26	EUR	CZK	81,900	2,211,890
2016.11.16	CZK	HUF	5,014,317	58,000,000
2016.11.16	HUF	CZK	58,000,000	5,054,026
2016.11.30	CZK	USD	11,567,850	483,000
2016.11.30	USD	CZK	483,000	12,316,500
2016.12.07	CZK	USD	3,740,770	155,000
2016.12.07	CZK	EUR	2,210,989	81,900
2016.12.07	USD	CZK	94,100	2,363,792
2016.12.07	EUR	CZK	81,300	2,198,450
2016.12.21	CZK	USD	2,362,475	94,100
2016.12.21	CZK	EUR	2,198,108	81,300
2016.12.28	CZK	USD	12,302,976	483,000
2017.01.25	CZK	USD	15,198,865	635,000
2017.01.25	CZK	USD	3,846,979	160,800
2017.02.15	CZK	HUF	5,027,382	58,000,000

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

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

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

Nem volt ilyen változás.

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

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

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó.

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

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

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

#### Kockázat/nyereség profil



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

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

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

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest 2016 Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
-----------------------------	-------------------------

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

## **XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások**

Nem alkalmazandó.

## **XII. Javadalmazási politika**

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

Budapest, 2017. április 28

Budapest Alapkezelő Zrt.