

ÉVES JELENTÉS 2018

Budapest Befektetési Kártya Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett Alap (továbbiakban „az Alap”) 2018. 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 2018. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk 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 vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

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

Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett Alap - K20 - 2018.12.31.

1

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 és 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 és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés 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 jelentés 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 az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, 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 jelentésben közölt számviteli



információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteniük 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 közölt 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 közölt 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, 2019. április 30.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Fébo László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702

B. Alapadatok

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

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

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

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

Aktuális alapkezelési díj	0,57%
----------------------------------	-------

Célkitűzés és befektetési politika

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

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

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap nem rendelkezik speciális szektor-kitételiséggel. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ABA-nak minősülő alap.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	12,644,909,137	15,466,235,731
Banki egyenlegek	30,931,486,721	29,132,251,347
Egyéb eszközök	-509,699,934	50,184,705
Összes eszköz	43,066,695,923	44,648,671,783
Kötelezettségek	-26,733,088	-26,749,269
Nettó eszközérték	43,039,962,835	44,621,922,514

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	12,965,608,868	30.11%	1,762,315,907	3.95%
Betét	17,965,877,853	41.72%	27,369,935,440	61.30%
Diszkont kincstárjegy	200,016,200	0.46%	2,155,417,188	4.83%
Államkötvény	9,412,285,703	21.86%	10,212,580,886	22.87%
Jelzáloglevél	2,829,020,634	6.57%	408,831,300	0.92%
Vállalati kötvény	203,586,600	0.47%	2,689,406,357	6.02%
Derivatív ügyletek	-72,232,454	-0.17%	-55,810,495	-0.12%
Forgalmazási számla egyenlege	-438,807,022	-1.02%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	1,339,542	0.00%	105,995,200	0.23%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	43,066,695,923	100.00%	44,648,671,783	100.00%
Díjak	-26,733,088		-26,749,269	
Nettó eszközérték:	43,039,962,835		44,621,922,514	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint
 %: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	4,793,003,283	11.1	0	0.0
EURO	EUR	105	0.0	89,885,486	0.2
MAGYAR FORINT	HUF	8,172,605,480	19.0	1,672,430,421	3.7
Összesen	HUF	12,965,608,868		1,762,315,907	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	12,368,105,820	28.7%	18,342,720,822	41.1%
EURO	EUR	5,597,772,033	13.0%	9,027,214,618	20.2%
Összesen	HUF	17,965,877,853		27,369,935,440	

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	2,911,279,646	6.76%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	1,649,217,900	3.83%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	49,296,195	0.11%
Államkötvény	A200923C17	HU0000403258	233,713,350	0.54%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	4,568,778,612	10.61%
Diszkont kincstárjegy	D180523	HU0000521596	200,016,200	0.46%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	232,249,683	0.54%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV02	HU0000652896	2,176,200,648	5.05%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	306,597,000	0.71%
Jelzáloglevél	UCJB 7.25 09/13/19 Corp.	HU0000652805	113,973,303	0.26%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 06/24/19	HU0000357272	203,586,600	0.47%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	1,905,444,459	4.27%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	1,699,333,600	3.81%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	47,749,365	0.11%
Államkötvény	A210421C18	HU0000403464	296,495,400	0.66%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	2,739,876,506	6.14%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	3,523,681,556	7.89%
Diszkont kincstárjegy	D190320	HU0000522370	1,156,620,188	2.59%
Diszkont kincstárjegy	D190925	HU0000522255	998,797,000	2.24%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	301,080,300	0.67%
Jelzáloglevél	UCJB 7.25 09/13/19 Corp.	HU0000652805	107,751,000	0.24%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 07/17/19	HU0000358056	321,082,197	0.72%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 06/24/19	HU0000357272	201,734,000	0.45%
Vállalati kötvény	Magyar Float 06/24/20 Corp	HU0000356514	2,166,590,160	4.85%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	251,403	2018.02.14
EUR/HUF	-7,448,479	2018.05.30
EUR/HUF	-15,594,344	2018.08.29
EUR/HUF	16,984,675	2018.11.23
EUR/HUF	3,248,068	2018.03.14
CZK/HUF	-69,673,778	2018.01.03

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-84,648,245	2019.10.16
EUR/HUF	-750,587	2019.11.27
EUR/HUF	20,501,903	2019.08.28
EUR/HUF	2,658,097	2019.03.27
EUR/HUF	1,815,065	2019.09.25
EUR/HUF	3,808,849	2019.11.22
EUR/HUF	804,423	2019.11.22

Repo ügyletek

nyitó állomány

Az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-438,807,022	-1.0%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	A210623A15	HU0000402995	1,339,542

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	96,366,000
Teljesítések pénz	CZK	CZK	9,629,200

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Nyitó db	Záró db
29,870,623,097	31,101,178,528

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Nyitó	Záró
1.440879	1.434734

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	12,441,322,537	2.7%	12,776,829,374	28.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	203,586,600	1221.0%	2,689,406,357	6.0%
Összesen	12,644,909,137	22.3%	15,466,235,731	34.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	12,644,909,137	22.3%	15,466,235,731	34.6%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0%
---	----

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2018

Nagymértékben változott a globális gazdaság képe a 2018-as év folyamán, az év első felében még a dübörgő gazdaságok és emelkedő infláció körében emelkedő hozamokkal szembesültünk, majd jött a kijózanodás, a vártnál lassabb ütemben növekedett a gazdaság és az inflációs nyomás sem jelentett akkora kihívást, mint azt korábban várta a piac. Ennek megfelelően az év elején emelkedő fejlett piaci hozamokkal szembesültünk, a FED kamatemelési ciklusával karöltve. Az ECB eközben befejezte eszközvásárlási programját, ami szintén hozamemelkedés irányába hatott, azonban a kommunikációs szinten folyamatosan lebegtetett szigorítás, kamatemelés már nem tudott bekövetkezni a gazdaság lassuló növekedése és az alacsonyabb szinten ragadt inflációs mutatók miatt. Az erősödő dollár, csökkenő nyersanyagárak, a kereskedelmi háború erősítette a feltörekvő piacokra nehezedő nyomást, ezért a feltörekvő piaci hozamszintek nagyobb mértékben emelkedtek, komoly esést elszenvedve. Mindezek eredőjeként az év során kibontakozott gyengülést az év végére komoly hozamcsökkenés követte globálisan.

A hazai állampapírpiacon tekintetében a január még a tavaly jól megszokott „bármilyen történik a nemzetközi piacokon, a magyar hozamok csökkennek” hangulatban indult, majd a jegybank stratégiaváltásának következtében („a hazai hosszú hozamok nemzetközi hozamokhoz viszonyított relatív pozícióját vizsgálja kiemelten” került fókuszba az eddigi, „minél alacsonyabb hosszú hozamok elérése” helyett) itthon is komoly hozamemelkedés bontakozott ki. A tíz éves kötvényhozamok a januárban elért történelmi mélypontról, 1,9%-ról az év második felére 4% közelébe emelkedtek, hogy az év végére a globális hangulatváltást követően 3%-ig csökkenjenek. A rövid hozamok is emelkedésnek indultak, a BUBOR jegyzések hosszú nulla közeli szinten tartózkodás után nyárra 0,28%-os szintig emelkedtek, majd év végén 10-15 bázispontos sávban stabilizálódtak. A hazai állampapírpiacon továbbra is fennáll az az anomália, hogy a globálisan megemelkedett hozamszintek, a kiugróan magas hazai gazdasági növekedés és a növekvő infláció mértékéhez igazodott hosszabb hozamszintek mellett a rövid kamatok továbbra is historikusan alacsony szinten tartózkodnak. Ennek feloldására az MNB év végén kilátásba helyezte az extrém laza monetáris politikájának megváltoztatását, de épp akkor, amikor a globális monetáris politika ismét az enyhítés irányába mozdul el, így kihívás lesz a részére a normalizáció.

Az alap befektetései 2018-ban

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően alacsony kamatérzékenységű eszközökbe fektette vagyonát. Az alap célja a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva, a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. Az MNB által kialakított kamatpálya és a monetáris eszköztár folyamatos átalakítására reagálva az alap hosszabb lejáratú forint és devizában denominált betétekbe fektette vagyonát, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva. Emellett rövid lejáratú vállalati kötvény és jelzálog kötvények, valamint változó kamatozású állampapírok is szerepelnek a portfólió elemei közt. Ezek az eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) 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.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	30,019,685,204
Vétel (db)	81,620,265,838
Visszaváltás (db)	80,864,279,694
Záró állomány (db)	30,775,671,348

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2018.01.31	43,449,331,849	1.440608
2018.02.28	43,484,773,347	1.440150
2018.03.29	43,045,779,001	1.439640
2018.04.27	43,843,880,893	1.438884
2018.05.31	43,270,441,730	1.437001
2018.06.29	44,852,943,394	1.434996
2018.07.31	44,970,863,158	1.434989
2018.08.31	44,763,333,603	1.434754
2018.09.28	44,030,249,777	1.434631
2018.10.31	43,690,326,372	1.434720
2018.11.30	43,408,241,813	1.434529
2018.12.28	44,621,922,514	1.434734

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Árfolyam	Hozam (%)
2014.12.31	1.430660	0.63%
2015.12.31	1.436027	0.38%
2016.12.30	1.441845	0.41%
2017.12.29	1.440879	-0.07%
2018.12.28	1.434734	-0.43%

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.

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
2018.02.13	2018.11.23	HUF	EUR	312,717,500.00	1,000,000
2018.02.13	2018.02.14	EUR	HUF	1,000,000.00	311,858,200
2018.03.09	2018.03.14	EUR	HUF	749,300.00	233,481,430
2018.03.09	2018.06.13	HUF	EUR	233,665,383.57	749,300
2018.03.26	2018.09.26	HUF	EUR	313,094,800.00	1,000,000
2018.03.27	2018.04.05	EUR	HUF	685,000.00	214,283,481
2018.04.04	2018.04.05	HUF	EUR	213,273,860.00	685,000
2018.04.04	2018.06.13	EUR	HUF	685,000.00	213,449,220
2018.04.17	2019.10.16	HUF	EUR	2,498,800,000.00	8,000,000
2018.05.29	2018.06.13	HUF	EUR	318,939,400.00	1,000,000
2018.05.29	2019.11.27	HUF	EUR	1,938,600,000.00	6,000,000
2018.06.12	2018.11.23	HUF	EUR	342,940,768.17	1,064,300
2018.06.12	2018.06.13	EUR	HUF	1,064,300.00	342,195,865
2018.08.28	2019.08.28	HUF	EUR	1,955,400,000.00	6,000,000
2018.08.28	2018.08.29	EUR	HUF	6,000,000.00	1,942,200,000
2018.09.24	2019.03.27	HUF	EUR	324,261,600.00	1,000,000
2018.09.24	2018.09.26	EUR	HUF	1,000,000.00	323,613,000
2018.09.26	2019.09.25	HUF	EUR	189,072,924.00	580,000
2018.11.22	2018.11.23	EUR	HUF	6,330,000.00	2,035,095,000
2018.11.22	2019.11.22	HUF	EUR	561,326,139.45	1,734,300
2018.11.22	2018.11.23	EUR	HUF	1,734,300.00	557,387,197
2018.11.22	2019.11.22	HUF	EUR	2,049,654,000.00	6,330,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2018-as 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 átlagos statisztikai állományi létszám 16 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	162,178	121,899	40,279
Egyéb munkavállalók	95,261	89,743	5,518
2018. évi összesen:	257,439	211,642	45,797

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

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

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

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

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

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

Az alap a Törvényi meghatározás szerinti tőkevédett Alap. Az Alap tőkevédelme azt jelenti, hogy a befektetési jegy árfolyama egyetlen forgalmazási napon sem lehet alacsonyabb, mint a 30 naptári nappal korábbi, illetve az azt megelőző bármely forgalmazási napra közzétett árfolyam. Amennyiben az ügyfél a befektetési jegyét a vételtől

követően minimum 30 napig nem váltja vissza, akkor a befektetési politika tőkevédelmet biztosít. A Törvény 23. § (2) bekezdése szerinti tőkevédelmet a Tájékoztatóban részletesen bemutatott befektetési politika támasztja alá. A tőkevédelmet kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a 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

BF Money EMEA Részvény Alap	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	Budapest Egyensúly Alap
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	Budapest Euró Rövid Kötvény Alap
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap
BFM Balanced Alap	Budapest Kötvény Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	Budapest Paradigma Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Paradigma Plusz Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Bónusz Plusz Alapok Alapja	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Dinamikus Európa Alap	

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2018-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2019. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett Alap (továbbiakban „az Alap”) 2018. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 44.657.661 E Ft, az üzleti év eredménye 293.626 E Ft veszteség – , 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 2018. 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 Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves 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 vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2018. 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 könyvvizsgálataival 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.

A számviteli törvény alapján a mi felelőségünk továbbá annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Alap 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2018. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban 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 felméréséért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőségei

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 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 eredő, 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 az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, 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, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

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

Budapest, 2019. április 30.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Fébó László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.

Letétkezelő: Citibank Zrt.

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

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2018 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2019. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 0 4 6 - / 9 5

PSZÁF engedély száma

1 9 9 5 / 0 9 / 1 1

PSZÁF engedély dátuma

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

2018 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0		0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	43,630,031	0	44,702,407
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	4,848,000	0	106,028
09.	1. Követelések	4,848,000		106,670
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			-642
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	12,644,947	0	15,466,504
14.	1. Értékpapírok	12,623,822		15,484,108
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	21,125	0	-17,604
16.	a) kamatokból, osztalékokból	18,661		8,533
17.	b) egyéb	2,464		-26,137
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	26,137,084		29,129,875
19.	1. Pénzeszközök	26,121,939		29,038,641
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	15,145		91,234
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	6,021	0	11,064
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	6,021		11,064
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-72,232		-55,810
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	43,563,820	0	44,657,661
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	43,311,689	0	44,160,769
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	30,019,686	0	30,775,671
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,107,337,551		2,188,957,816
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2,077,317,865		-2,158,182,145
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	13,292,003	0	13,385,098
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-1,492,401		-1,158,820
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-35,962		17,178
33.	c) előző év(ek) eredménye	14,729,871		14,820,366
34.	d) üzleti év eredménye	90,495		-293,626
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	226,462	0	468,325
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	226,462		468,325
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	25,669		28,567
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	43,563,820	0	44,657,661

Budapest, 2019. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett Alap (korábbi név: Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap)**2018 . 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	486,845		344,693
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	136,670		385,522
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	236,729		230,604
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	22,951		22,193
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	90,495	0	-293,626

Budapest, 2019. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2018
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.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK
III./7.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./8.	CASH FLOW
III./9.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2019. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Csáki Béla
1158 Budapest, Klebelsberg Kunó u. 57/a.

Szendrei Csaba
2230 Gyömrő, Wekerle u. 50. ½

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2018. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Fébó László (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006702). A 2018. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó 1.440.000 Ft.

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

Neve: Ivanov Emil
Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.
Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

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

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

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

Egyéb

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

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számlák	0	0
Átvezetési számla	4,848,000	9,575
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	0
Adott óvadék		96,453
Összes követelés	4,848,000	106,028

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamatelhatárolása	6,021	11,064
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	6,021	11,064

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2,412	1,334
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó kötelezettség	224,050	466,991
Összes rövid lejáratú kötelezettség	226,462	468,325

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
ÉP adásvétel számla	0	0
Befektetési jegy forgalmazási számla	224,050	466,991
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	224,050	466,991

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2018 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,107,337,551	81,620,265	0	2,188,957,816
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2,077,317,865	0	80,864,280	-2,158,182,145
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1,492,401	333,581	0	-1,158,820
Értékelési különbözet tartaléka	-35,962	53,140	0	17,178
Előző év (évek) eredménye	14,729,871	90,495	0	14,820,366
Üzleti év eredménye	90,495		384,121	-293,626
SAJÁT TŐKE	43,311,689	82,097,481	81,248,401	44,160,769

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	942	928
Felügyeleti díj	2,710	2,767
Alapkezelői díj	6,637	16,997
Forgalmazási díj	9,960	0
Letétkezelői díj	0	2,340
Különadó	5,419	5,534
Bankköltség	1	1
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	25,669	28,567

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	52,771	2,948
Kapott kamat	151,458	115,739
Kapott osztalék	0	762
Határidős ügyletek bevételei	63,638	2,318
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	218,978	222,926
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	486,845	344,693

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	56,312	40,030
Fizetett, fizetendő kamat	3	0
Határidős ügyletek ráfordításai	48906	330,440
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	31449	15,052
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	136,670	385,522

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	82,766	199,946
Letétkezelői díj	13,773	14,537
Felügyeleti díj	11,473	11,096
Könyvvizsgálói díj	1,856	1,856
Bankköltség	83	229
Forgalmazási díj	123,838	0
Egyéb költség	0	0
Könyvelési díj	2,940	2,940
Működési költség összesen	236,729	230,604

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2018 . évi

EFT

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A190828D16 HUF	1,700,000,000	1,698,430	904	1,699,334
A210421C18 HUF	300,000,000	290,704	5,792	296,496
A210623A15 HUF	2,770,440,000	2,743,082	- 3,206	2,739,876
A200624B14 HUF	45,000,000	48,494	- 745	47,749
A230726B18 HUF	3,608,370,000	3,536,825	- 13,143	3,523,682
A190520B13 HUF	1,903,520,000	1,903,596	1,827	1,905,423
		10,221,131	- 8,571	10,212,560
Diszkont kincstárjegy				
D190320 HUF	1,156,700,000	1,156,612	8	1,156,620
D190925 HUF	1,000,000,000	997,591	1,206	998,797
		2,154,203	1,214	2,155,417
Jelzáloglevél				
UCJB 7.25 09/13/19 Corp. HUF	100,000,000	115,573	- 7,822	107,751
FHB FJ22NV01 HUF	300,000,000	300,000	1,080	301,080
		415,573	- 6,742	408,831
Vállalati kötvény				
Magyar Float 06/24/20 Corp HUF	2,160,000,000	2,178,144	- 11,554	2,166,590
MAGYAR 1 06/24/19 HUF	200,000,000	202,223	- 489	201,734
MAGYAR 0.01 07/17/19 EUR	1,000,000	312,834	8,538	321,372
		2,693,201	- 3,505	2,689,696
Értékpapír összesen :		15,484,108	- 17,604	15,466,504

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2018. évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2018.12.28	Szerződés szerinti érték (eFt)	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
EUR/HUF	8,000,000 EUR	312.3500	2018.04.17	2019.10.16	301.7690	2,498,800	2,414,152	-84,648
EUR/HUF	6,000,000 EUR	323.1000	2018.05.29	2019.11.27	322.9749	1,938,600	1,937,849	-751
EUR/HUF	6,000,000 EUR	325.9000	2018.08.28	2019.08.28	329.3170	1,955,400	1,975,902	20,502
EUR/HUF	1,000,000 EUR	324.2616	2018.09.24	2019.03.27	326.9197	324,262	326,920	2,658
EUR/HUF	580,000 EUR	325.9878	2018.09.26	2019.09.25	329.1172	189,073	190,888	1,815
EUR/HUF	1,734,300 EUR	323.6615	2018.11.22	2019.11.22	324.1253	561,326	562,131	805
EUR/HUF	6,330,000 EUR	323.8000	2018.11.22	2019.11.22	324.4017	2,049,654	2,053,463	3,809
Összesen forward ügyletek:	29,644,300							-55,810
ÖSSZESEN :								-55,810

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	63,639	48,906	2,318	330,440
ÖSSZESEN :	63,639	48,906	2,318	330,440

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:
 Alap neve, lajstromszáma: Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett Alap, 1111-10
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Citibank Zrt.
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2018.12.31
Saját tőke (eFt):	44,160,769
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.4349
Darabszám (ezer db):	30,775,671

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

Adatok ezer forintban

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			468,325	94%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			1,089	
	Könyvelési díj miatt			245	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Közzétételi költség miatt			0	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			466,991	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			28,567	6%
	Kötelezettségek összesen:			496,892	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1,762,397	4%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			106,028	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	27,367,478	61%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			0	
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			27,367,478	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	15,466,504	35%
II/4.1.	Állampapírok (összes):	HUF		12,367,977	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	10,327,330,000	10,212,560	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	2,156,700,000	2,155,417	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			2,689,696	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	2,360,000,000	2,368,324	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):	EUR	1000000	321372	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	HUF	400000000	408,831	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			408831	
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			-55,810	0%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			11,064	0%
	Eszközök összesen:			44,657,661	100%

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

2018 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-5,592,264	4,605,982
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	7,884	-353,671
02.	Elszámolt amortizáció		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +	35,962	-17,178
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-900,303	-21,395
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +	-4,848,000	4,741,330
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	143,619	241,863
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	3,312	-5,043
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	1,224	2,898
14.	Értékelési különbözet	-35,962	17,178
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	15,610,983	-2,778,846
15.	Ingatlanok beszerzése		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-62,295,070	-19,231,494
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	77,823,442	16,392,603
20.	Kapott hozamok +	82,611	60,045
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-5,123,064	1,089,566
21.	Befektetési jegy kibocsátás -	84,716,452	81,620,265
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-88,270,344	-80,864,280
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-1,569,172	333,581
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	4,895,655	2,916,702

Budapest, 2019. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

F. Üzleti jelentés

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

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

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

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

Aktuális alapkezelési díj	0,57%
----------------------------------	-------

Célkitűzés és befektetési politika

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

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

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap nem rendelkezik speciális szektor-kitettséggel. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ABA-nak minősülő alap.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	12,644,909,137	15,466,235,731
Banki egyenlegek	30,931,486,721	29,132,251,347
Egyéb eszközök	-509,699,934	50,184,705
Összes eszköz	43,066,695,923	44,648,671,783
Kötelezettségek	-26,733,088	-26,749,269
Nettó eszközérték	43,039,962,835	44,621,922,514

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	12,965,608,868	30.11%	1,762,315,907	3.95%
Betét	17,965,877,853	41.72%	27,369,935,440	61.30%
Diszkont kincstárjegy	200,016,200	0.46%	2,155,417,188	4.83%
Államkötvény	9,412,285,703	21.86%	10,212,580,886	22.87%
Jelzáloglevél	2,829,020,634	6.57%	408,831,300	0.92%
Vállalati kötvény	203,586,600	0.47%	2,689,406,357	6.02%
Derivatív ügyletek	-72,232,454	-0.17%	-55,810,495	-0.12%
Forgalmazási számla egyenlege	-438,807,022	-1.02%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	1,339,542	0.00%	105,995,200	0.23%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	43,066,695,923	100.00%	44,648,671,783	100.00%
Díjak	-26,733,088		-26,749,269	
Nettó eszközérték:	43,039,962,835		44,621,922,514	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint
 %: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	4,793,003,283	11.1	0	0.0
EURO	EUR	105	0.0	89,885,486	0.2
MAGYAR FORINT	HUF	8,172,605,480	19.0	1,672,430,421	3.7
Összesen	HUF	12,965,608,868		1,762,315,907	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	12,368,105,820	28.7%	18,342,720,822	41.1%
EURO	EUR	5,597,772,033	13.0%	9,027,214,618	20.2%
Összesen	HUF	17,965,877,853		27,369,935,440	

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	2,911,279,646	6.76%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	1,649,217,900	3.83%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	49,296,195	0.11%
Államkötvény	A200923C17	HU0000403258	233,713,350	0.54%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	4,568,778,612	10.61%
Diszkont kincstárjegy	D180523	HU0000521596	200,016,200	0.46%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	232,249,683	0.54%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV02	HU0000652896	2,176,200,648	5.05%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	306,597,000	0.71%
Jelzáloglevél	UCJB 7.25 09/13/19 Corp.	HU0000652805	113,973,303	0.26%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 06/24/19	HU0000357272	203,586,600	0.47%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	1,905,444,459	4.27%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	1,699,333,600	3.81%
Államkötvény	A200624B14	HU0000402953	47,749,365	0.11%
Államkötvény	A210421C18	HU0000403464	296,495,400	0.66%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	2,739,876,506	6.14%
Államkötvény	A230726B18	HU0000403456	3,523,681,556	7.89%
Diszkont kincstárjegy	D190320	HU0000522370	1,156,620,188	2.59%
Diszkont kincstárjegy	D190925	HU0000522255	998,797,000	2.24%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	301,080,300	0.67%
Jelzáloglevél	UCJB 7.25 09/13/19 Corp.	HU0000652805	107,751,000	0.24%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 07/17/19	HU0000358056	321,082,197	0.72%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 06/24/19	HU0000357272	201,734,000	0.45%
Vállalati kötvény	Magyar Float 06/24/20 Corp	HU0000356514	2,166,590,160	4.85%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	251,403	2018.02.14
EUR/HUF	-7,448,479	2018.05.30
EUR/HUF	-15,594,344	2018.08.29
EUR/HUF	16,984,675	2018.11.23
EUR/HUF	3,248,068	2018.03.14
CZK/HUF	-69,673,778	2018.01.03

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-84,648,245	2019.10.16
EUR/HUF	-750,587	2019.11.27
EUR/HUF	20,501,903	2019.08.28
EUR/HUF	2,658,097	2019.03.27
EUR/HUF	1,815,065	2019.09.25
EUR/HUF	3,808,849	2019.11.22
EUR/HUF	804,423	2019.11.22

Repo ügyletek

nyitó állomány

Az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-438,807,022	-1.0%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	A210623A15	HU0000402995	1,339,542

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	96,366,000
Teljesítések pénz	CZK	CZK	9,629,200

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Nyitó db	Záró db
29,870,623,097	31,101,178,528

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Nyitó	Záró
1.440879	1.434734

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	12,441,322,537	2.7%	12,776,829,374	28.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	203,586,600	1221.0%	2,689,406,357	6.0%
Összesen	12,644,909,137	22.3%	15,466,235,731	34.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	12,644,909,137	22.3%	15,466,235,731	34.6%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0%
---	----

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2018

Nagymértékben változott a globális gazdaság képe a 2018-as év folyamán, az év első felében még a dübörgő gazdaságok és emelkedő infláció körében emelkedő hozamokkal szembesültünk, majd jött a kijózanodás, a vártnál lassabb ütemben növekedett a gazdaság és az inflációs nyomás sem jelentett akkora kihívást, mint azt korábban várta a piac. Ennek megfelelően az év elején emelkedő fejlett piaci hozamokkal szembesültünk, a FED kamatemelési ciklusával karöltve. Az ECB eközben befejezte eszközvásárlási programját, ami szintén hozamemelkedés irányába hatott, azonban a kommunikációs szinten folyamatosan lebegtetett szigorítás, kamatemelés már nem tudott bekövetkezni a gazdaság lassuló növekedése és az alacsonyabb szinten ragadt inflációs mutatók miatt. Az erősödő dollár, csökkenő nyersanyagárak, a kereskedelmi háború erősítette a feltörekvő piacokra nehezedő nyomást, ezért a feltörekvő piaci hozamszintek nagyobb mértékben emelkedtek, komoly esést elszenvedve. Mindezek eredőjeként az év során kibontakozott gyengülést az év végére komoly hozamcsökkenés követte globálisan.

A hazai állampapírpiacon tekintetében a január még a tavaly jól megszokott „bármilyen történik a nemzetközi piacokon, a magyar hozamok csökkennek” hangulatban indult, majd a jegybank stratégiaváltásának következtében („a hazai hosszú hozamok nemzetközi hozamokhoz viszonyított relatív pozícióját vizsgálja kiemelten” került fókuszba az eddigi, „minél alacsonyabb hosszú hozamok elérése” helyett) itthon is komoly hozamemelkedés bontakozott ki. A tíz éves kötvényhozamok a januárban elért történelmi mélypontról, 1,9%-ról az év második felére 4% közelébe emelkedtek, hogy az év végére a globális hangulatváltást követően 3%-ig csökkenjenek. A rövid hozamok is emelkedésnek indultak, a BUBOR jegyzések hosszú nulla közeli szinten tartózkodás után nyárra 0,28%-os szintig emelkedtek, majd év végén 10-15 bázispontos sávban stabilizálódtak. A hazai állampapírpiacon továbbra is fennáll az az anomália, hogy a globálisan megemelkedett hozamszintek, a kiugróan magas hazai gazdasági növekedés és a növekvő infláció mértékéhez igazodott hosszabb hozamszintek mellett a rövid kamatok továbbra is historikusan alacsony szinten tartózkodnak. Ennek feloldására az MNB év végén kilátásba helyezte az extrém laza monetáris politikájának megváltoztatását, de épp akkor, amikor a globális monetáris politika ismét az enyhítés irányába mozdul el, így kihívás lesz a részére a normalizáció.

Az alap befektetései 2018-ban

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően alacsony kamatérzékenységű eszközökbe fektette vagyonát. Az alap célja a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva, a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. Az MNB által kialakított kamatpálya és a monetáris eszköztár folyamatos átalakítására reagálva az alap hosszabb lejáratú forint és devizában denominált betétekbe fektette vagyonát, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva. Emellett rövid lejáratú vállalati kötvény és jelzálog kötvények, valamint változó kamatozású állampapírok is szerepelnek a portfólió elemei közt. Ezek az eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) 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.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	30,019,685,204
Vétel (db)	81,620,265,838
Visszaváltás (db)	80,864,279,694
Záró állomány (db)	30,775,671,348

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2018.01.31	43,449,331,849	1.440608
2018.02.28	43,484,773,347	1.440150
2018.03.29	43,045,779,001	1.439640
2018.04.27	43,843,880,893	1.438884
2018.05.31	43,270,441,730	1.437001
2018.06.29	44,852,943,394	1.434996
2018.07.31	44,970,863,158	1.434989
2018.08.31	44,763,333,603	1.434754
2018.09.28	44,030,249,777	1.434631
2018.10.31	43,690,326,372	1.434720
2018.11.30	43,408,241,813	1.434529
2018.12.28	44,621,922,514	1.434734

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Árfolyam	Hozam (%)
2014.12.31	1.430660	0.63%
2015.12.31	1.436027	0.38%
2016.12.30	1.441845	0.41%
2017.12.29	1.440879	-0.07%
2018.12.28	1.434734	-0.43%

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.

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
2018.02.13	2018.11.23	HUF	EUR	312,717,500.00	1,000,000
2018.02.13	2018.02.14	EUR	HUF	1,000,000.00	311,858,200
2018.03.09	2018.03.14	EUR	HUF	749,300.00	233,481,430
2018.03.09	2018.06.13	HUF	EUR	233,665,383.57	749,300
2018.03.26	2018.09.26	HUF	EUR	313,094,800.00	1,000,000
2018.03.27	2018.04.05	EUR	HUF	685,000.00	214,283,481
2018.04.04	2018.04.05	HUF	EUR	213,273,860.00	685,000
2018.04.04	2018.06.13	EUR	HUF	685,000.00	213,449,220
2018.04.17	2019.10.16	HUF	EUR	2,498,800,000.00	8,000,000
2018.05.29	2018.06.13	HUF	EUR	318,939,400.00	1,000,000
2018.05.29	2019.11.27	HUF	EUR	1,938,600,000.00	6,000,000
2018.06.12	2018.11.23	HUF	EUR	342,940,768.17	1,064,300
2018.06.12	2018.06.13	EUR	HUF	1,064,300.00	342,195,865
2018.08.28	2019.08.28	HUF	EUR	1,955,400,000.00	6,000,000
2018.08.28	2018.08.29	EUR	HUF	6,000,000.00	1,942,200,000
2018.09.24	2019.03.27	HUF	EUR	324,261,600.00	1,000,000
2018.09.24	2018.09.26	EUR	HUF	1,000,000.00	323,613,000
2018.09.26	2019.09.25	HUF	EUR	189,072,924.00	580,000
2018.11.22	2018.11.23	EUR	HUF	6,330,000.00	2,035,095,000
2018.11.22	2019.11.22	HUF	EUR	561,326,139.45	1,734,300
2018.11.22	2018.11.23	EUR	HUF	1,734,300.00	557,387,197
2018.11.22	2019.11.22	HUF	EUR	2,049,654,000.00	6,330,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2018-as 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 átlagos statisztikai állományi létszám 16 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	162,178	121,899	40,279
Egyéb munkavállalók	95,261	89,743	5,518
2018. évi összesen:	257,439	211,642	45,797

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

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

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

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

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

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

Az alap a Törvényi meghatározás szerinti tőkevédett Alap. Az Alap tőkevédelme azt jelenti, hogy a befektetési jegy árfolyama egyetlen forgalmazási napon sem lehet alacsonyabb, mint a 30 naptári nappal korábbi, illetve az

azt megelőző bármely forgalmazási napra közzétett árfolyam. Amennyiben az ügyfél a befektetési jegyét a vételt követően minimum 30 napig nem váltja vissza, akkor a befektetési politika tőkevédelmet biztosít. A Törvény 23. § (2) bekezdése szerinti tőkevédelmet a Tájékoztatóban részletesen bemutatott befektetési politika támasztja alá. A tőkevédelmet kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a 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

BF Money EMEA Részvény Alap	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	Budapest Egyensúly Alap
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	Budapest Euró Rövid Kötvény Alap
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap
BFM Balanced Alap	Budapest Kötvény Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	Budapest Paradigma Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Paradigma Plusz Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Bónusz Plusz Alapok Alapja	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Dinamikus Európa Alap	

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2018-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2019. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.