

# ÉVES JELENTÉS 2017

## BUDAPEST BONITAS 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 Bonitas Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a Budapest Bonitas Alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. 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 2017. 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 Bonitas Alap - 24 - 2017.12.31.

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 könyvvizsgálatáért 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, 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.

- 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, 2018. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Kajtár László  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 000269

## B. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Bonitas Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Bonitas Alap
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Bonitas Fund

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	1997. március 3. (ÁPTF engedély száma: 110.071-1/97)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702725
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712914

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>		
„A” sorozat	0.4%	
„U” sorozat	0.4%	

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni.

Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be. A mindenkor kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevéssé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

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 pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ABA-nak minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 6 hónapon belül ki akarják venni az alapból 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: magyar forint

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

#### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	8,894,891,980	11,819,642,842
Banki egyenlegek	4,961,234,134	14,207,800,347
Egyéb eszközök	4,056,159,800	-2,890,755
Összes eszköz	17,912,285,914	26,024,552,434
Kötelezettségek	-10,662,513	-13,324,497
Nettó eszközérték	17,901,623,401	26,011,227,937

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	3,407,983,595	19.03%	2,214,453,609	8.51%
Betét	1,553,250,539	8.67%	11,993,346,738	46.09%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	3,475,099,814	19.40%	100,008,100	0.38%
Államkötvény	2,867,443,243	16.01%	8,813,155,744	33.86%
Jelzáloglevél	616,152,427	3.44%	1,824,436,818	7.01%
Vállalati kötvény	1,936,196,496	10.81%	1,082,042,180	4.16%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	39,846,506	0.22%	661,643	0.00%
Repo	4,266,599,780	23.82%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	-250,926,486	-1.40%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	640,000	0.00%	-3,552,398	-0.01%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>17,912,285,914</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,024,552,434</b>	<b>100.00%</b>
Díjak	-10,662,513		-13,324,497	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>17,901,623,401</b>		<b>26,011,227,937</b>	

### 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
EURO	EUR	923,219,909	701,346
MAGYAR FORINT	HUF	2,136,998,466	2,212,130,138
SVÁJCI FRANK	CHF	347,765,220	0
USA DOLLÁR	USD	0	1,622,125
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>3,407,983,595</b>	<b>2,214,453,609</b>

#### Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	Záró
MAGYAR FORINT	HUF	0	6,401,781,113
EURO	EUR	1,553,250,539	5,591,565,625
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>1,553,250,539</b>	<b>11,993,346,738</b>

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf. arány
Államkötvény	A181024D15	HU0000402987	576,422,050	3.2%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	263,493,489	1.5%
Államkötvény	A191030C16	HU0000403092	310,673,700	1.7%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	1,233,549,530	6.9%
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	124,479,300	0.7%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	294,097,800	1.6%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	64,727,374	0.4%
Diszkont kincstárjegy	D170316	HU0000520945	334,893,805	1.9%
Diszkont kincstárjegy	D170524	HU0000521059	2,263,474,371	12.6%
Diszkont kincstárjegy	D170719	HU0000521125	876,731,638	4.9%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV01	HU0000652862	295,142,190	1.6%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV02	HU0000652896	200,276,000	1.1%
Jelzáloglevél	FHBHU 8.15 04/10/20	HU0000652763	38,759,999	0.2%
Jelzáloglevél	FHBHU 8.75 12/14/17	HU0000652730	81,974,238	0.5%
Vállalati kötvény	DK2017/01	HU0000355441	106,484,800	0.6%
Vállalati kötvény	DK2018 2.5	HU0000356449	52,172,350	0.3%
Vállalati kötvény	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	1,610,872,414	9.0%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	65,524,632	0.4%
Vállalati kötvény	Raiffeisen RBI 2017/07/10	AT000B013602	101,142,300	0.6%

**záró állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf. arány
Államkötvény	A181024D15	HU0000402987	181,562,573	0.7%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	1,128,294,408	4.3%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	499,763,000	1.9%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	1,219,631,872	4.7%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	159,996,600	0.6%
Államkötvény	A200923C17	HU0000403258	1,097,436,600	4.2%
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	120,681,600	0.5%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	3,899,562,150	15.0%
Államkötvény	A220624A11	HU0000402524	142,945,220	0.5%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	66,433,321	0.3%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	222,154,200	0.9%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	74,694,200	0.3%
Diszkont kincstárjegy	D180523	HU0000521596	100,008,100	0.4%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV01	HU0000652862	295,092,210	1.1%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV02	HU0000652896	500,967,000	1.9%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	321,230,400	1.2%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	204,398,000	0.8%
Jelzáloglevél	FHBHU 8.15 04/10/20	HU0000652763	160,829,308	0.6%
Jelzáloglevél	UCJB 7.25 09/13/19 Corp.	HU0000652805	341,919,900	1.3%
Vállalati kötvény	DK2018 2.5	HU0000356449	51,229,700	0.2%
Vállalati kötvény	MAEXIM 0.05 10/21/19 Corp.	HU0000357777	155,737,586	0.6%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 3/27/19	HU0000357611	309,971,546	1.2%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 06/24/19	HU0000357272	407,173,200	1.6%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.875 04/16/18	HU0000356662	101,844,800	0.4%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	56,085,348	0.2%

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

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	6,813,429	2017.04.12
EUR/HUF	4,094,607	2017.04.26
EUR/HUF	53,475,780	2017.07.06
EUR/HUF	-8,252,057	2017.02.08
EUR/HUF	1,355,519	2017.02.22
USD/HUF	-5,104,637	2017.02.01
CHF/HUF	-12,536,135	2017.01.13

**záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-5,571,462	2018.05.30
EUR/HUF	-73,100	2018.07.05
EUR/HUF	-3,724,717	2018.09.12
EUR/HUF	1,276,098	2018.04.04
EUR/HUF	8,550,315	2018.04.11
EUR/HUF	2,830,779	2018.11.23
EUR/HUF	-4,469,087	2018.05.30
USD/HUF	1,842,817	2018.02.07



**Repo ügyletek**
**nyitó állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
A211027B16	4,266,599,780	2017.01.11

**záró állomány**

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Forgalmazási számlák**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-250,926,486	-1.4%	0	0.0%

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

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	FHB FJ18NV02	HUF	640,000

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Díjfizetés	HUF	HUF	-62,129
Díjfizetés	HUF	HUF	-522,000
Díjfizetés	HUF	HUF	-1,315,583
Díjfizetés	HUF	HUF	-5,972
Díjfizetés	HUF	HUF	-1,165,727
Díjfizetés	HUF	HUF	-480,987

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

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Bonitas Alap A sorozat	7,390,882,682	10,682,782,935
Budapest Bonitas Alap U sorozat	207,399	154,715

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Bonitas Alap A sorozat	2.4221	2.4348
Budapest Bonitas Alap U sorozat	2.4221	2.4348

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
<b>A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	6,958,695,484	54.3%	10,737,600,662	41.2%
<b>Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok</b>	0	-	0	0.0%
<b>A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok</b>	0	-	0	0.0%
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>	1,936,196,496	-44.1%	1,082,042,180	4.2%
<b>Összesen</b>	<b>8,894,891,980</b>	<b>32.9%</b>	<b>11,819,642,842</b>	<b>45.4%</b>
<b>Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>8,894,891,980</b>	<b>32.9%</b>	<b>11,819,642,842</b>	<b>45.4%</b>

#### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.0%
---	------

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

**Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei**  
Nem alkalmazandó.

#### A vagyonkimutatás elemzése

##### Piaci folyamatok 2017

A 2017-es év ismét egy jó év volt a kötvénybefektetők számára, tovább folytatódott a hozamcsökkenés a már eleve historikusan alacsony szintekről. Úgy tudott jól szerepelni a hazai kötvénypiac, hogy a fejlett kötvénypiacok már inkább a korrekció fázisában voltak, míg a német tíz éves papír 22 bázispontot emelkedett és az amerikai tíz éves papír szinten maradt, addig a hazai tíz éves kötvény 114 bázispontos csökkenés után 3,16%-os 2016 év végi szintről 2,02%-ra csökkent 2017 végére. Mindez elsősorban az MNB-nek volt köszönhető. 2017-ben tovább folytatta lazító programját, több fronton is enyhített a pénzpiaci kondíciókon. Az alapkamathoz idén már nem nyúlt, a kamatfolyosót viszont még aszimmetrikusabbá tette, a jegybanknál korlátlanul elhelyezhető betétek kamatszintjét -0,15%-ra csökkentette, a hitelezési kamatot pedig az alapkamattal egy szinten, 0,90%-on tartotta. A már bevezetett likviditásnövelő forint és deviza swap tenderekkel folyamatosan magasan tartotta a bankrendszerben keringő pénz állományát. A jegybank az újabb és újabb bejelentett programokkal folyamatosan nyomta le a piacon elérhető hozamokat, egészen addig, hogy a rövid lejáratú kamatok időszakosan negatív tartományba kerültek és a bankközi kamatok (az úgynevezett BUBOR jegyzések) is nulla közelébe csökkentek. Mindezek eredőjeként tovább növelte a pénz áramlását a rövid instrumentumokból a hosszabb lejáratú kötvények felé, ami így a fejlett piaci kamatemelési várakozások és az emelkedő inflációs várakozások ellenére sem tudott érdemben felfelé korrigálni.

##### Az alap befektetései 2017-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően alacsony kamatérzékenységű eszközökbe fektette vagyonát, amivel biztosítani tudta befektetői számára a folyamatos kiszámítható növekedést. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. Alapvetően e cél elérése érdekében az alap jellemzően 3 hónapos vagy annál rövidebb diszkontkincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzpiaci eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette vagyonát. Az MNB által kialakított kamatpálya és a monetáris eszköztár folyamatos

átalakítására reagálva az alap hosszabb lejáratú betétekbe fektette tőkéje egy részét, illetve növelte államkötvény és vállalati kötvény állományát. Emellett diverzifikációs céllal devizában denominált eszközök, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva, vállalati kötvények és hosszabb lejáratú kötvények szerepeltek a portfólió elemek között. Ezek az új eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
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

	BEF.JEGY A	BEF.JEGY U
Nyitó állomány (db)	7,376,561,423	207,399
Vétel (db)	9,156,956,359	0
Visszaváltás (db)	6,310,534,746	52,684
Záró állomány (db)	10,222,983,036	154,715

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	U sorozat
2017.01.31	17,241,994,309	2.422600	2.422600
2017.02.28	17,803,256,336	2.422900	2.422900
2017.03.31	19,367,295,524	2.424100	2.424100
2017.04.28	18,867,567,521	2.425600	2.425600
2017.05.31	17,864,095,548	2.425700	2.425700
2017.06.30	17,223,633,265	2.425600	2.425600
2017.07.31	16,266,760,785	2.425800	2.425800
2017.08.31	16,500,162,019	2.427800	2.427800
2017.09.29	17,200,615,145	2.432300	2.432300
2017.10.31	16,741,060,019	2.432800	2.432800
2017.11.30	16,550,010,576	2.434600	2.434600
2017.12.29	26,011,227,937	2.434800	2.434800

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Bonitas Alap A sorozat		Budapest Bonitas Alap U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	2.338900	3.61%	2.338900	0.11%*
2014.12.31	2.368600	1.27%	2.368600	1.27%
2015.12.31	2.391200	0.95%	2.391200	0.95%
2016.12.30	2.422100	1.29%	2.422100	1.29%
2017.12.29	2.434800	0.52%	2.434800	0.52%

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az „U” sorozat 2013-ban indult.

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

**Az Alap 2017-ben kötött származtatott ügyletei**

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2017.01.31	2017.08.02	HUF	USD	63,123,094	218,540
2017.01.31	2017.02.01	USD	HUF	218,540	63,485,870
2017.02.08	2017.02.08	EUR	HUF	2,000,000	618,300,000
2017.02.08	2017.05.10	HUF	EUR	619,000,000	2,000,000
2017.02.21	2017.05.24	HUF	EUR	534,597,600	1,740,000
2017.02.21	2017.02.22	EUR	HUF	1,740,000	534,180,000
2017.03.23	2017.09.27	HUF	CZK	253,220,000	22,000,000
2017.04.11	2017.07.12	HUF	EUR	1,092,210,000	3,500,000
2017.04.11	2017.04.12	EUR	HUF	3,500,000	1,090,950,000
2017.04.20	2017.08.22	USD	CZK	2,480,000	61,628,000
2017.04.20	2017.08.22	HUF	USD	719,745,600	2,480,000
2017.04.25	2017.04.26	EUR	HUF	1,015,500	316,175,925
2017.04.25	2017.07.26	HUF	EUR	316,531,350	1,015,500
2017.04.27	2017.08.28	HUF	CZK	556,805,600	48,100,000
2017.05.09	2017.05.24	HUF	EUR	623,300,000	2,000,000
2017.05.09	2017.05.10	EUR	HUF	2,000,000	623,200,000
2017.05.23	2017.06.07	HUF	EUR	1,153,902,200	3,740,000
2017.05.23	2017.05.24	EUR	HUF	3,740,000	1,153,790,000
2017.06.06	2018.05.30	HUF	EUR	927,300,000	3,000,000
2017.06.06	2017.06.07	EUR	HUF	3,740,000	1,150,424,000
2017.06.06	2018.05.30	HUF	EUR	1,156,034,000	3,740,000
2017.07.04	2018.07.05	HUF	EUR	18,569,400	60,000
2017.07.06	2017.10.11	HUF	EUR	1,881,322,800	6,090,000
2017.07.06	2017.07.06	EUR	HUF	6,090,000	1,879,374,000
2017.07.10	2017.10.11	HUF	EUR	1,078,875,000	3,500,000
2017.07.10	2017.07.12	EUR	HUF	3,500,000	1,078,000,000
2017.07.24	2017.10.04	HUF	EUR	310,032,150	1,015,500
2017.07.24	2017.07.26	EUR	HUF	1,015,500	309,879,825
2017.08.01	2017.11.08	HUF	USD	55,861,009	218,540
2017.08.01	2017.08.02	USD	HUF	218,540	56,121,072
2017.09.11	2018.09.12	HUF	EUR	307,210,000	1,000,000
2017.09.26	2017.09.27	CZK	HUF	22,000,000	262,790,000

2017.09.26	2017.10.03	HUF	CZK	238,800,000	20,000,000
2017.10.02	2018.04.04	HUF	EUR	316,521,195	1,015,500
2017.10.02	2017.10.04	EUR	HUF	1,015,500	316,226,700
2017.10.10	2017.10.11	EUR	HUF	9,590,000	2,982,490,000
2017.10.10	2018.04.11	HUF	EUR	2,985,846,500	9,590,000
2017.11.07	2017.11.08	USD	HUF	218,540	58,743,552
2017.11.07	2018.02.07	HUF	USD	58,466,006	218,540
2017.11.21	2018.11.23	HUF	EUR	313,900,000	1,000,000

## 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 2017-es év folyamán.

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

Engedélyek:

H-KE-III-770/2017. számú határozat, 2017. november 03.; Beolvasás: A Budapest Bonitas Plus Alap a Budapest Bonitas Alapba történő beolvasása. Beolvasás időpontja: 2017.12.12

H-KE-III-769/2017. számú határozat, 2017. november 14

H-KE-III-205/2017. számú határozat, 2017. április 13.

## 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 17 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	172,056	125,700	46,356
Egyéb munkavállalók	78,834	66,658	12,176
<b>2017. évi összesen:</b>	<b>250,890</b>	<b>192,358</b>	<b>58,532</b>

\*Az adatok ezer forintban értendők

## 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

Nincs ilyen megállapodás.

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

## Kockázat/nyereség profil

„A”, „U” sorozat:

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

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2014-ben befektetési politikát váltott, 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. Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba és bankbetétekbe fekteti, és ezeket alacsony árfolyam-ingadozás jellemző. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 2-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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, fizetéképtelensége 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 fizetéképtelenné 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.

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.

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 eszkalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Abszolút Kötvény 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 Progresszív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	BF Money Balancovány Alap
Budapest Egyensúly Alap	BF Money Chraneny Alap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja	BF Money Konzervatívni Alap
Budapest Paradigma Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest Paradigma Plusz 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 beszámolójának III/7.-es melléklete tartalmazza a 2017-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Munkabér és prémium + Személyi jellegű egyéb kifizetések + Betegszabadság távolléti díj térítése
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2018. április 27.

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 Bonitas Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a Budapest Bonitas Alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 26.028.475 E Ft, az üzleti év eredménye 136.660 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 2017. 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 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### *Egyéb információk*

Az egyéb információk az Alap 2017. 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.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk 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.

Budapest Bonitas Alap - 18 - 2017.12.31.

Véleményünk szerint az Alap 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2017. 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 felelősségei 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 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 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 beszámoló 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 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 bizonyítékokat szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhatja az 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



hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni 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, 2018. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Kajtár László  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 000269

1	1	0	.	0	7	1	-	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	2	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

**Budapest Bonitas Alap**

a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193.**

a vállalkozás címe

**2017 . évi**

## **Éves beszámoló**

**Budapest, 2018. április 27.**

**P.H.**

**Budapest Alapkezelő Zrt.**

1	1	0	.	0	7	1	-	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	2	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

## Budapest Bonitas Alap

2017 . 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>	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>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	18,127,224	0	26,025,006
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)	13,163,195	0	11,819,562
14.	1. Értékpapírok	13,096,223		11,714,302
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	66,972		105,260
16.	a) kamatokból, osztalékokból	131,471		55,468
17.	b) egyéb	-64,499		49,792
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	4,964,029		14,205,444
19.	1. Pénzeszközök	4,936,529		14,223,850
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	27,500		-18,406
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	512	0	2,807
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	512		2,807
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	39,846	0	662
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	18,167,582	0	26,028,475
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	17,871,135	0	24,892,659
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	7,376,769	0	10,223,138
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	610,074,179		619,231,135
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-602,697,410		-609,007,997
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	10,494,366	0	14,669,521
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-24,122,613		-20,037,316
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	134,318		87,516
33.	c) előző év(ek) eredménye	34,236,773		34,482,661
34.	d) üzleti év eredménye	245,888		136,660
35.	<b>F. Céltartalékok</b>		0	
36.	<b>Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	286,346	0	1,123,150
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	286,346		1,123,150
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	10,101	0	12,666
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	18,167,582	0	26,028,475

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	7	1	-	/	9	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	7	/	0	2	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Bonitas Alap****2017 . 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	663,891		453,030
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	289,715		240,330
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		19,791
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	117,991		86,805
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	10,297		9,026
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	245,888	0	136,660

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2017  
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, 2018. április 27.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

## **Budapest Bonitas Alap**

### **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  
1039 Budapest, Pünkösdfürdő utca 48/A 2/12.

Harmath András  
1047 Budapest, Attila u. 132/B

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2017. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Kajtár László (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 000269). A 2017. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó 1.856.232 Ft.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

## **Számviteli politika**

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

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

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

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



## **Budapest Bonitas Alap**

- különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredmény kimutatásban 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 MNB árfolyamon lett értékelve. A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. Az aktív időbeli elhatárolások között került kimutatásra a lekötött betétek időarányos kamata. 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 realizált kamatokat és árfolyamnyereséget, a részvények után kapott osztalékokat 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
<b>Összes követelés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Lekötött betét kamata	512	2,807
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>512</b>	<b>2,807</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Negatív egyenlegű betétszámla	0	8
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	92	3,713
Értékpapír elszámolási számlák	640	
Befektetési jegy forgalmazás számla	285,614	1,119,429
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>286,346</b>	<b>1,123,150</b>

**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Befektetési jegy forgalmazási számla	285,614	1,119,429
Értékpapír elszámolási számla	640	0
Negatív egyelegű betétszámla	0	8
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>286,254</b>	<b>1,119,437</b>

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

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Értékpapír elszámolási számla	0	0
<b>Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2017 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	610,074,179	9,156,956	0	619,231,135
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-602,697,410	0	6,310,587	-609,007,997
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-24,122,613	4,085,297	0	-20,037,316
Értékelési különbözet tartaléka	134,318	0	46,802	87,516
Előző év (évek) eredménye	34,236,773	245,888	0	34,482,661
Üzleti év eredménye	245,888	136,660	245,888	136,660
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>17,871,135</b>	<b>13,624,801</b>	<b>6,603,277</b>	<b>24,892,659</b>

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	928	942
Felügyeleti díj	1,137	1,175
Letétkezelői díj	589	763
Alapkezelői díj	2,265	3,732
Különadó	2,277	2,344
Forgalmazási jutalék	2,905	3,710
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>10,101</b>	<b>12,666</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	109,906	42,465
Kapott kamat	495,610	272,727
Kapott osztalék	1,029	0
Határidős ügyletek bevételei	0	110,429
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	57,346	27,409
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>663,891</b>	<b>453,030</b>



## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	218,346	164,199
Fizetett, fizetendő kamat	0	1,512
Határidős ügyletek ráfordításai	0	58,454
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	71,369	16,165
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>289,715</b>	<b>240,330</b>

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	50,526	35,714
Letétkezelői díj	8,412	7,277
Felügyeleti díj	5,148	4,484
Könyvvizsgálói díj	1,856	1,856
Bankköltség, forgalmi jutalék	91	114
Forgalmazási díj	49,958	34,395
Könyvelési díj	1,926	1,926
Egyéb költség	74	1,039
<b>Működési költség összesen</b>	<b>117,991</b>	<b>86,805</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 ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2017 . évi

EFT

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözlet (eFT)	Piaci érték (eFT)
<b>Államkötvény</b>				
A190520B13 HUF	1,128,000,000	1,125,862	2,433	1,128,295
A201112A04 HUF	100,000,000	124,878	-	120,682
A200520O14 HUF	1,127,940,464	1,188,149	31,483	1,219,632
A240626B15 HUF	200,000,000	204,328	17,827	222,155
A190828D16 HUF	500,000,000	499,350	413	499,763
A210623A15 HUF	3,930,000,000	3,887,323	12,239	3,899,562
A200722P14 HUF	150,000,000	158,550	1,447	159,997
A220624A11 HUF	110,000,000	137,908	5,037	142,945
A181024D15 HUF	181,480,000	181,026	536	181,562
A261222D17 HUF	70,000,000	68,120	6,574	74,694
A200923C17 HUF	1,080,000,000	1,090,698	6,738	1,097,436
A231124A07 HUF	52,200,000	62,249	4,185	66,434
		<b>8,728,441</b>	<b>84,716</b>	<b>8,813,157</b>
<b>Diszkont kincstárjegy</b>				
D180523 HUF	100,000,000	99,919	89	100,008
		<b>99,919</b>	<b>89</b>	<b>100,008</b>
<b>Jelzáloglevél</b>				
FHB FJ18NV01 HUF	294,000,000	293,559	1,533	295,092
UCJB 7.25 09/13/19 Corp. HUF	300,000,000	346,718	-	341,920
FHBHU 8.15 04/10/20 HUF	130,760,000	157,256	3,573	160,829
FHB FJ22NV01 HUF	200,000,000	200,000	4,398	204,398
FHB FJ22NF01 HUF	300,000,000	312,112	9,119	321,231
FHB FJ18NV02 HUF	500,000,000	500,527	440	500,967
		<b>1,810,172</b>	<b>14,265</b>	<b>1,824,437</b>
<b>Vállalati kötvény</b>				
DK2018 2.5 HUF	50,000,000	49,784	1,446	51,230
MOLHB 6.25 09/26/19 USD	200,000	59,335	-	55,930
MAGYAR 1.875 04/16/18 HUF	100,000,000	101,634	211	101,845
MAGYAR 1 06/24/19 HUF	400,000,000	404,446	2,726	407,172
MAGYAR 0.01 3/27/19 EUR	1,000,000	306,296	3,725	310,021
MAEXIM 0.05 10/21/19 Corp. EUR	500,000	154,275	1,487	155,762
		<b>1,075,770</b>	<b>6,190</b>	<b>1,081,960</b>
<b>Értékpapírok összesen</b>		<b>11,714,302</b>	<b>105,260</b>	<b>11,819,562</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, Iajstromszáma: Budapest Bonitas Befektetési Alap, 1111-02

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2017.12.31
Saját tőke (eFt):	24,892,659
Egy jegyre jutó NEÉ:	2.4349
Darabszám (ezer db):	10,223,138

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1,123,150	99%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt				
	Könyvelési díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt				
	Közzétételi költség miatt				
	Könyvelési költség miatt			161	
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			3,552	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			1,119,437	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			12,666	1%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>1,135,816</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			4,615,441	18%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	9,590,003	37%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			9,590,003	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	11,819,562	45%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			8,913,165	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			8,813,157	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	8,629,620,464	8,813,157	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):	HUF	100,000,000	100,008	
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			1,081,960	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	550,000,000	560,247	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			521,713	
		EUR	1,500,000	465,783	
		USD	200,000	55,930	
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	1,724,760,000	1,824,437	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			662	0%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			2,807	0%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>26,028,475</b>	<b>100%</b>

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

Budapest Bonitas Alap 2017 . évi hozama:

"A" sorozat 0.52%  
"U" sorozat 0.52%

2017 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>-228,581</b>	<b>742,922</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	150,855	114,396
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-134,318	-87,516
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-261,486	-208,548
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	40,615	0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-214,129	836,804
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	58,625	-2,295
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-3,061	2,565
14.	Értékelési különbözet	134,318	87,516
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>-4,366,143</b>	<b>1,612,733</b>
15.	Ingatlanok beszerzése .		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-25,220,652	-15,740,602
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	20,759,476	17,331,071
20.	Kapott hozamok +	95,033	22,264
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>-5,328,413</b>	<b>6,931,666</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	3,865,866	9,156,956
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-6,078,473	-6,310,587
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-3,115,806	4,085,297
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>-9,923,137</b>	<b>9,287,321</b>

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2017.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2017.12.31	11,714,302,081	2017.12.29	11,819,642,843	-105,340,762
Értékkülönbözet	2017.12.31	105,260,265	2017.12.29		105,260,265
<b>Értékpapírok összesen:</b>	2017.12.31	<b>11,819,562,346</b>	2017.12.29	<b>11,819,642,843</b>	<b>-80,497</b>
Unicredit HUF betétszámla	2017.12.31	4,613,121,243	2017.12.29	2,212,130,138	2,400,991,105
Unicredit EUR betétszámla	2017.12.31	701,459	2017.12.29	701,346	113
Unicredit USD betétszámla	2017.12.31	1,617,625	2017.12.29	1,622,125	-4,500
Unicredit CZK betétszámla	2017.12.31	-8,021	2017.12.29	0	-8,021
Lekötött betét HUF	2017.12.31	4,000,000,000	2017.12.29	6,401,781,112	-2,401,781,112
Lekötött betét EUR	2017.12.31	5,590,003,368	2017.12.29	5,591,565,620	-1,562,252
<b>Pénzeszközök összesen:</b>	2017.12.31	<b>14,205,435,674</b>	2017.12.29	<b>14,207,800,341</b>	<b>-2,364,667</b>
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás):	2017.12.31	2,806,926	2017.12.29	0	2,806,926
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2017.12.31	661,643	2017.12.29	661,643	0
Forgalmazási számla kötelezettség	2017.12.31	1,119,428,833	2017.12.29		1,119,428,833
EI nem számolt tételek	2017.12.31	0	2017.12.29	3,552,399	-3,552,399
<b>Egyéb kötelezettségek összesen:</b>	2017.12.31	<b>1,119,428,833</b>	2017.12.29	<b>3,552,399</b>	<b>1,115,876,434</b>
Szállítók:	2017.12.31	3,712,898	2017.12.29	0	3,712,898
Passzív időbeli elhatárolások:	2017.12.31	12,666,017	2017.12.29	13,324,491	-658,474
<b>Nettó eszközérték (Ft)</b>	2017.12.31	<b>24,892,658,841</b>	2017.12.29	<b>26,011,227,937</b>	<b>-1,118,569,096</b>
<b>Befektetési jegyek (darab)</b>		<b>10,223,137,751</b>		<b>10,682,937,650</b>	<b>-459,799,899</b>
<b>Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)</b>		<b>2.4349</b>		<b>2.4348</b>	<b>0.0001</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 kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve
- nettó eszközértékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói tételek) között van feltüntetve
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közölt referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

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

## F. Üzleti jelentés

<b>Elnevezés angolul</b>	Budapest Bonitas Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	Budapest Bonitas Alap
<b>Rövid név angolul</b>	Budapest Bonitas Fund

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	1997. március 3. (ÁPTF engedély száma: 110.071-1/97)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„A” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000702725
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712914

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>		
„A” sorozat	0.4%	
„U” sorozat	0.4%	

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy alacsony kockázat vállalása mellett versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot tartja szem előtt, azonban az értékmegőrzésen túl valós értéknövekedést szeretne elérni.

Az Alap eszközeit elsősorban a Magyar Állam által kibocsátott állampapírokba, kincstárjegyekbe, államkötvényekbe, államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, bankbetétekbe fekteti be. A mindenkorai kamatfeltételek függvényében a rövid, illetve hosszú lejáratú, a fix, illetve változó kamatozású értékpapírok és konstrukciók arányát az Alapkezelő úgy határozza meg, hogy a nettó eszközérték kevésbé ingadozó növekedésének biztosítása mellett a lehető legmagasabb nyereséget biztosítsa a befektetők számára. A portfólió kialakításánál az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít arra is, hogy az Alap teljes kamatkockázata mérsékelt maradjon.

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 pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az alap befektetésének fő fókusza Magyarország, melyet más diverzifikált kitétségekkel is kiegészíthet. Az alap egyéb földrajzi specifikációval, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap ABA-nak minősülő alap.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 6 hónapon belül ki akarják venni az alapból a pénzüket.

### Az Alap közzétételi helyei

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



## 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 értékpapírok	8,894,891,980	11,819,642,842
Banki egyenlegek	4,961,234,134	14,207,800,347
Egyéb eszközök	4,056,159,800	-2,890,755
Összes eszköz	17,912,285,914	26,024,552,434
Kötelezettségek	-10,662,513	-13,324,497
Nettó eszközérték	17,901,623,401	26,011,227,937

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	3,407,983,595	19.03%	2,214,453,609	8.51%
Betét	1,553,250,539	8.67%	11,993,346,738	46.09%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	3,475,099,814	19.40%	100,008,100	0.38%
Államkötvény	2,867,443,243	16.01%	8,813,155,744	33.86%
Jelzáloglevél	616,152,427	3.44%	1,824,436,818	7.01%
Vállalati kötvény	1,936,196,496	10.81%	1,082,042,180	4.16%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	39,846,506	0.22%	661,643	0.00%
Repo	4,266,599,780	23.82%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	-250,926,486	-1.40%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	640,000	0.00%	-3,552,398	-0.01%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>17,912,285,914</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,024,552,434</b>	<b>100.00%</b>
Díjak	-10,662,513		-13,324,497	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>17,901,623,401</b>		<b>26,011,227,937</b>	

### 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
EURO	EUR	923,219,909	701,346
MAGYAR FORINT	HUF	2,136,998,466	2,212,130,138
SVÁJCI FRANK	CHF	347,765,220	0
USA DOLLÁR	USD	0	1,622,125
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>3,407,983,595</b>	<b>2,214,453,609</b>

##### Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	Záró
MAGYAR FORINT	HUF	0	6,401,781,113
EURO	EUR	1,553,250,539	5,591,565,625
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>1,553,250,539</b>	<b>11,993,346,738</b>

#### Átruházható értékpapírok

##### nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf. arány
Államkötvény	A181024D15	HU0000402987	576,422,050	3.2%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	263,493,489	1.5%
Államkötvény	A191030C16	HU0000403092	310,673,700	1.7%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	1,233,549,530	6.9%
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	124,479,300	0.7%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	294,097,800	1.6%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	64,727,374	0.4%
Diszkont kincstárjegy	D170316	HU0000520945	334,893,805	1.9%
Diszkont kincstárjegy	D170524	HU0000521059	2,263,474,371	12.6%
Diszkont kincstárjegy	D170719	HU0000521125	876,731,638	4.9%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV01	HU0000652862	295,142,190	1.6%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV02	HU0000652896	200,276,000	1.1%
Jelzáloglevél	FHBHU 8.15 04/10/20	HU0000652763	38,759,999	0.2%
Jelzáloglevél	FHBHU 8.75 12/14/17	HU0000652730	81,974,238	0.5%
Vállalati kötvény	DK2017/01	HU0000355441	106,484,800	0.6%
Vállalati kötvény	DK2018 2.5	HU0000356449	52,172,350	0.3%
Vállalati kötvény	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	1,610,872,414	9.0%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	65,524,632	0.4%
Vállalati kötvény	Raiffeisen RBI 2017/07/10	AT000B013602	101,142,300	0.6%

**záró állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf. arány
Államkötvény	A181024D15	HU0000402987	181,562,573	0.7%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	1,128,294,408	4.3%
Államkötvény	A190828D16	HU0000403126	499,763,000	1.9%
Államkötvény	A200520O14	HU0000402847	1,219,631,872	4.7%
Államkötvény	A200722P14	HU0000402888	159,996,600	0.6%
Államkötvény	A200923C17	HU0000403258	1,097,436,600	4.2%
Államkötvény	A201112A04	HU0000402235	120,681,600	0.5%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	3,899,562,150	15.0%
Államkötvény	A220624A11	HU0000402524	142,945,220	0.5%
Államkötvény	A231124A07	HU0000402383	66,433,321	0.3%
Államkötvény	A240626B15	HU0000403068	222,154,200	0.9%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	74,694,200	0.3%
Diszkont kincstárjegy	D180523	HU0000521596	100,008,100	0.4%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV01	HU0000652862	295,092,210	1.1%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NV02	HU0000652896	500,967,000	1.9%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NF01	HU0000652946	321,230,400	1.2%
Jelzáloglevél	FHB FJ22NV01	HU0000653019	204,398,000	0.8%
Jelzáloglevél	FHBHU 8.15 04/10/20	HU0000652763	160,829,308	0.6%
Jelzáloglevél	UCJB 7.25 09/13/19 Corp.	HU0000652805	341,919,900	1.3%
Vállalati kötvény	DK2018 2.5	HU0000356449	51,229,700	0.2%
Vállalati kötvény	MAEXIM 0.05 10/21/19 Corp.	HU0000357777	155,737,586	0.6%
Vállalati kötvény	MAGYAR 0.01 3/27/19	HU0000357611	309,971,546	1.2%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1 06/24/19	HU0000357272	407,173,200	1.6%
Vállalati kötvény	MAGYAR 1.875 04/16/18	HU0000356662	101,844,800	0.4%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	56,085,348	0.2%

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

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	6,813,429	2017.04.12
EUR/HUF	4,094,607	2017.04.26
EUR/HUF	53,475,780	2017.07.06
EUR/HUF	-8,252,057	2017.02.08
EUR/HUF	1,355,519	2017.02.22
USD/HUF	-5,104,637	2017.02.01
CHF/HUF	-12,536,135	2017.01.13

**záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/HUF	-5,571,462	2018.05.30
EUR/HUF	-73,100	2018.07.05
EUR/HUF	-3,724,717	2018.09.12
EUR/HUF	1,276,098	2018.04.04
EUR/HUF	8,550,315	2018.04.11
EUR/HUF	2,830,779	2018.11.23
EUR/HUF	-4,469,087	2018.05.30
USD/HUF	1,842,817	2018.02.07

**Repo ügyletek**
**nyitó állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
A211027B16	4,266,599,780	2017.01.11

**záró állomány**

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Forgalmazási számlák**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-250,926,486	-1.4%	0	0.0%

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

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	FHB FJ18NV02	HUF	640,000

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Díjfizetés	HUF	HUF	-62,129
Díjfizetés	HUF	HUF	-522,000
Díjfizetés	HUF	HUF	-1,315,583
Díjfizetés	HUF	HUF	-5,972
Díjfizetés	HUF	HUF	-1,165,727
Díjfizetés	HUF	HUF	-480,987

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

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Bonitas Alap A sorozat	7,390,882,682	10,682,782,935
Budapest Bonitas Alap U sorozat	207,399	154,715

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

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Bonitas Alap A sorozat	2.4221	2.4348
Budapest Bonitas Alap U sorozat	2.4221	2.4348

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
<b>A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	6,958,695,484	54.3%	10,737,600,662	41.2%
<b>Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok</b>	0	-	0	0.0%
<b>A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok</b>	0	-	0	0.0%
<b>Egyéb átruházható értékpapírok</b>	1,936,196,496	-44.1%	1,082,042,180	4.2%
<b>Összesen</b>	<b>8,894,891,980</b>	<b>32.9%</b>	<b>11,819,642,842</b>	<b>45.4%</b>
<b>Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>8,894,891,980</b>	<b>32.9%</b>	<b>11,819,642,842</b>	<b>45.4%</b>

#### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.0%
---	------

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

**Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei**  
Nem alkalmazandó.

#### A vagyonkimutatás elemzése

##### Piaci folyamatok 2017

A 2017-es év ismét egy jó év volt a kötvénybefektetők számára, tovább folytatódott a hozamcsökkenés a már eleve historikusan alacsony szintekről. Úgy tudott jól szerepelni a hazai kötvénypiac, hogy a fejlett kötvénypiacok már inkább a korrekció fázisában voltak, míg a német tíz éves papír 22 bázispontot emelkedett és az amerikai tíz éves papír szinten maradt, addig a hazai tíz éves kötvény 114 bázispontos csökkenés után 3,16%-os 2016 év végi szintről 2,02%-ra csökkent 2017 végére. Mindez elsősorban az MNB-nek volt köszönhető. 2017-ben tovább folytatta lazító programját, több fronton is enyhített a pénzügyi kondíciókon. Az alapkamathoz idén már nem nyúlt, a kamatfolyosót viszont még aszimmetrikusabbá tette, a jegybanknál korlátlanul elhelyezhető betétek kamatszintjét -0,15%-ra csökkentette, a hitelezési kamatot pedig az alapkamattal egy szinten, 0,90%-on tartotta. A már bevezetett likviditásnövelő forint és deviza swap tenderekkel folyamatosan magasan tartotta a bankrendszerben keringő pénz állományát. A jegybank az újabb és újabb bejelentett programokkal folyamatosan nyomta le a piacon elérhető hozamokat, egészen addig, hogy a rövid lejáratú kamatok időszakosan negatív tartományba kerültek és a bankközi kamatok (az úgynevezett BUBOR jegyzések) is nulla közelébe csökkentek. Mindezek eredőjeként tovább növelte a pénz áramlását a rövid instrumentumokból a hosszabb lejáratú kötvények felé, ami így a fejlett piaci kamatemelési várakozások és az emelkedő inflációs várakozások ellenére sem tudott érdemben felfelé korrigálni.

##### Az alap befektetései 2017-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően alacsony kamatérzékenységű eszközökbe fektette vagyonát, amivel biztosítani tudta befektetői számára a folyamatos kiszámítható növekedést. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. Alapvetően e cél elérése érdekében az alap jellemzően 3 hónapos vagy annál rövidebb diszkontkincstárjegyekbe, változó kamatozású államkötvényekbe és pénzügyi eszközökbe (különböző lejáratú bankbetét, repo) fektette vagyonát. Az MNB által kialakított kamatpálya és a monetáris eszköztár folyamatos

átalakítására reagálva az alap hosszabb lejáratú betétekbe fektette tőkéje egy részét, illetve növelte államkötvény és vállalati kötvény állományát. Emellett diverzifikációs céllal devizában denominált eszközök, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva, vállalati kötvények és hosszabb lejáratú kötvények szerepeltek a portfólió elemek között. Ezek az új eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
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

	BEF.JEGY A	BEF.JEGY U
Nyitó állomány (db)	7,376,561,423	207,399
Vétel (db)	9,156,956,359	0
Visszaváltás (db)	6,310,534,746	52,684
Záró állomány (db)	10,222,983,036	154,715

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	U sorozat
2017.01.31	17,241,994,309	2.422600	2.422600
2017.02.28	17,803,256,336	2.422900	2.422900
2017.03.31	19,367,295,524	2.424100	2.424100
2017.04.28	18,867,567,521	2.425600	2.425600
2017.05.31	17,864,095,548	2.425700	2.425700
2017.06.30	17,223,633,265	2.425600	2.425600
2017.07.31	16,266,760,785	2.425800	2.425800
2017.08.31	16,500,162,019	2.427800	2.427800
2017.09.29	17,200,615,145	2.432300	2.432300
2017.10.31	16,741,060,019	2.432800	2.432800
2017.11.30	16,550,010,576	2.434600	2.434600
2017.12.29	26,011,227,937	2.434800	2.434800

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Bonitas Alap A sorozat		Budapest Bonitas Alap U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	2.338900	3.61%	2.338900	0.11%*
2014.12.31	2.368600	1.27%	2.368600	1.27%
2015.12.31	2.391200	0.95%	2.391200	0.95%
2016.12.30	2.422100	1.29%	2.422100	1.29%
2017.12.29	2.434800	0.52%	2.434800	0.52%

\*: tört év, nem annualizált hozam

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az „U” sorozat 2013-ban indult.

## VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

**Az Alap 2017-ben kötött származtatott ügyletei**

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2017.01.31	2017.08.02	HUF	USD	63,123,094	218,540
2017.01.31	2017.02.01	USD	HUF	218,540	63,485,870
2017.02.08	2017.02.08	EUR	HUF	2,000,000	618,300,000
2017.02.08	2017.05.10	HUF	EUR	619,000,000	2,000,000
2017.02.21	2017.05.24	HUF	EUR	534,597,600	1,740,000
2017.02.21	2017.02.22	EUR	HUF	1,740,000	534,180,000
2017.03.23	2017.09.27	HUF	CZK	253,220,000	22,000,000
2017.04.11	2017.07.12	HUF	EUR	1,092,210,000	3,500,000
2017.04.11	2017.04.12	EUR	HUF	3,500,000	1,090,950,000
2017.04.20	2017.08.22	USD	CZK	2,480,000	61,628,000
2017.04.20	2017.08.22	HUF	USD	719,745,600	2,480,000
2017.04.25	2017.04.26	EUR	HUF	1,015,500	316,175,925
2017.04.25	2017.07.26	HUF	EUR	316,531,350	1,015,500
2017.04.27	2017.08.28	HUF	CZK	556,805,600	48,100,000
2017.05.09	2017.05.24	HUF	EUR	623,300,000	2,000,000
2017.05.09	2017.05.10	EUR	HUF	2,000,000	623,200,000
2017.05.23	2017.06.07	HUF	EUR	1,153,902,200	3,740,000
2017.05.23	2017.05.24	EUR	HUF	3,740,000	1,153,790,000
2017.06.06	2018.05.30	HUF	EUR	927,300,000	3,000,000
2017.06.06	2017.06.07	EUR	HUF	3,740,000	1,150,424,000
2017.06.06	2018.05.30	HUF	EUR	1,156,034,000	3,740,000
2017.07.04	2018.07.05	HUF	EUR	18,569,400	60,000
2017.07.06	2017.10.11	HUF	EUR	1,881,322,800	6,090,000
2017.07.06	2017.07.06	EUR	HUF	6,090,000	1,879,374,000
2017.07.10	2017.10.11	HUF	EUR	1,078,875,000	3,500,000
2017.07.10	2017.07.12	EUR	HUF	3,500,000	1,078,000,000
2017.07.24	2017.10.04	HUF	EUR	310,032,150	1,015,500
2017.07.24	2017.07.26	EUR	HUF	1,015,500	309,879,825
2017.08.01	2017.11.08	HUF	USD	55,861,009	218,540
2017.08.01	2017.08.02	USD	HUF	218,540	56,121,072
2017.09.11	2018.09.12	HUF	EUR	307,210,000	1,000,000
2017.09.26	2017.09.27	CZK	HUF	22,000,000	262,790,000

2017.09.26	2017.10.03	HUF	CZK	238,800,000	20,000,000
2017.10.02	2018.04.04	HUF	EUR	316,521,195	1,015,500
2017.10.02	2017.10.04	EUR	HUF	1,015,500	316,226,700
2017.10.10	2017.10.11	EUR	HUF	9,590,000	2,982,490,000
2017.10.10	2018.04.11	HUF	EUR	2,985,846,500	9,590,000
2017.11.07	2017.11.08	USD	HUF	218,540	58,743,552
2017.11.07	2018.02.07	HUF	USD	58,466,006	218,540
2017.11.21	2018.11.23	HUF	EUR	313,900,000	1,000,000

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2017-es év folyamán.

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

Engedélyek:

H-KE-III-770/2017. számú határozat, 2017. november 03.; Beolvasás: A Budapest Bonitas Plus Alap a Budapest Bonitas Alapba történő beolvasása. Beolvasás időpontja: 2017.12.12

H-KE-III-769/2017. számú határozat, 2017. november 14

H-KE-III-205/2017. számú határozat, 2017. április 13.

## 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 17 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	172,056	125,700	46,356
Egyéb munkavállalók	78,834	66,658	12,176
<b>2017. évi összesen:</b>	<b>250,890</b>	<b>192,358</b>	<b>58,532</b>

\*Az adatok ezer forintban értendők

## 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

Nincs ilyen megállapodás.

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



## Kockázat/nyereség profil

„A”, „U” sorozat:



A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2014-ben befektetési politikát váltott, 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. Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit alacsony kamat- és hitelkockázatú értékpapírokba és bankbetétekbe fekteti, és ezeket alacsony árfolyam-ingadozás jellemző. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 2-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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, 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.

**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.

**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 eszkalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan 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 kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Abszolút Kötvény 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 Progresszív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	BF Money Balancovány Alap
Budapest Egyensúly Alap	BF Money Chraneny Alap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja	BF Money Konzervatívni Alap
Budapest Paradigma Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest Paradigma Plusz 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 beszámolójának III/7.-es melléklete tartalmazza a 2017-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Munkabér és prémium + Személyi jellegű egyéb kifizetések + Betegszabadság távolléti díj térítése
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2018. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.