

ÉVES JELENTÉS 2017

Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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



KPMG Hungária Kft. 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 Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja (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 könyvvizsgálattal 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 Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja - 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 könyvvizsgálataért való felelősségei

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

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

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

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

B. Alapadatok

| | |
|--------------------------|--|
| Elnevezés angolul | Budapest Bonus Absolute Return Fund of Funds |
| Rövid neve | Budapest Bonus Alapok Alapja |
| Rövid név angolul | Budapest Bonus Fund of Funds |

| | |
|--------------------------------|--|
| Harmonizáció | Alternatív befektetési alap (ABA) |
| Az alap típusa, fajtája | nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja |
| Futamideje | határozatlan |
| Indulás dátuma | 2013. október 29. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-776/2013.) |
| Alapcímlet devizaneme | HUF |

| | | |
|---------------------------|----------------|------------------------|
| A sorozatok adatai | | |
| „HUF” sorozat: | névérték 1 HUF | ISIN kód: HU0000712153 |

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

| | |
|---------------------------------|----|
| Aktuális alapkezelői díj | 2% |
|---------------------------------|----|

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap a vagyonát abszolút hozamú alapokba fekteti be. Ezen alapok eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, közepes árfolyamkockázatokat felvállalva fektetik be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektetnek. Az alap stratégiai célja, hogy a vagyonát képező befektetésin alapokon keresztül 3- 5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzüpiaci alapokat meghaladó hozamokat nyújtson.

Az alap a jogszabályokban az alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az Alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat a befektetési alapokat, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap portfólióját alkotó abszolút hozamú alapok változó jellege folytán nem mindig egyformán reagálnak a tőkepiacok változásaira, és az általuk felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyamuk, és ezáltal az Alap árfolyama az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat.

A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

| Vagyonkimutatás | Nyitó | Záró |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Átruházható értékpapírok | 12,273,388,788 | 11,870,402,891 |
| Banki egyenlegek | 608,388,640 | 1,742,321 |
| Egyéb eszközök | 16,735,620 | -27,081,671 |
| Összes eszköz | 12,898,513,048 | 11,845,063,541 |
| Kötelezettségek | -23,983,412 | -22,102,549 |
| Nettó eszközérték | 12,874,529,636 | 11,822,960,992 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Eszköztípus | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly |
|---|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| Számlapénz | 608,388,640 | 4.72% | 1,742,321 | 0.01% |
| Betét | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Jegybanki kötvény | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Diszkont kincstárjegy | 2,999,277 | 0.02% | 100,008,100 | 0.84% |
| Államkötvény | 0 | 0.00% | 322,482,875 | 2.72% |
| Jelzáloglevél | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Vállalati kötvény | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Befektetési jegy | 12,270,389,511 | 95.13% | 11,447,911,916 | 96.66% |
| ETF | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Részvény | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Derivatív ügyletek | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Repo | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Opció/Struktúra | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Forgalmazási számla egyenlege | 0 | 0.00% | -27,081,671 | -0.23% |
| Követelések/Kötelezettségek | 16,735,620 | 0.13% | 0 | 0.00% |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 12,898,513,048 | 100.00% | 11,845,063,541 | 100.00% |
| Díjak | -23,983,412 | | -22,102,549 | |
| Nettó eszközérték: | 12,874,529,636 | | 11,822,960,992 | |

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 | % |
|-----------------|------------|--------------------|-----|------------------|-----|
| MAGYAR FORINT | HUF | 608,388,640 | 4.7 | 1,742,321 | 0.0 |
| Összesen | HUF | 608,388,640 | | 1,742,321 | |

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

| Fajta | Név | IsIn | Eszközérték | Pf. arány |
|-----------------------|---|--------------|---------------|-----------|
| Befektetési jegy | AEGON ALFA Bef Alap I sor | HU0000715974 | 2,044,984,416 | 15.9% |
| Befektetési jegy | AEGON MoneyMaxx Expressz I sor | HU0000716014 | 669,877,710 | 5.2% |
| Befektetési jegy | CITADELLA Származtatott Befektetési Alap | HU0000707948 | 1,610,263,794 | 12.5% |
| Befektetési jegy | Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap | HU0000703749 | 1,316,535,454 | 10.2% |
| Befektetési jegy | Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap | HU0000705702 | 2,213,394,504 | 17.2% |
| Befektetési jegy | GENERALI IPO Absz.hoz. BEF.JEGY | HU0000706791 | 546,284,125 | 4.2% |
| Befektetési jegy | GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT BEF.JEGY | HU0000706833 | 612,693,170 | 4.8% |
| Befektetési jegy | OTP EMDA Származtatott Alap | HU0000706361 | 637,623,332 | 4.9% |
| Befektetési jegy | OTP SUPRA Derivatív Befektetési Alap | HU0000706379 | 1,327,416,405 | 10.3% |
| Befektetési jegy | PLATINA Pí Származtatott Befektetési Alap B sorozat | HU0000709969 | 1,291,316,601 | 10.0% |
| Diszkont kincstárjegy | D170524 | HU0000521059 | 2,999,277 | 0.0% |

záró állomány

| Fajta | Név | IsIn | Eszközérték | Pf. arány |
|-----------------------|---|--------------|---------------|-----------|
| Befektetési jegy | AEGON ALFA Bef Alap I sor | HU0000715974 | 1,830,931,923 | 15.46% |
| Befektetési jegy | Aegon Maraton Aktív Vegyes Alap I sorozat | HU0000714928 | 715,000,146 | 6.04% |
| Befektetési jegy | CITADELLA Származtatott Befektetési Alap | HU0000707948 | 1,609,340,202 | 13.59% |
| Befektetési jegy | Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap | HU0000703749 | 1,256,963,679 | 10.61% |
| Befektetési jegy | Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap | HU0000705702 | 2,060,683,555 | 17.40% |
| Befektetési jegy | GENERALI IPO Absz.hoz. BEF.JEGY | HU0000706791 | 417,235,751 | 3.52% |
| Befektetési jegy | GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT BEF.JEGY | HU0000706833 | 631,141,502 | 5.33% |
| Befektetési jegy | OTP EMDA Származtatott Alap | HU0000706361 | 587,894,500 | 4.96% |
| Befektetési jegy | OTP SUPRA Derivatív Befektetési Alap | HU0000706379 | 1,282,974,581 | 10.83% |
| Befektetési jegy | PLATINA Pí Származtatott Befektetési Alap B sorozat | HU0000709969 | 1,055,746,077 | 8.91% |
| Államkötvény | A210623A15 | HU0000402995 | 322,482,875 | 2.72% |
| Diszkont kincstárjegy | D180523 | HU0000521596 | 100,008,100 | 0.84% |

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|---------------|-----|-------|------|-------------|-------|
| MAGYAR FORINT | HUF | 0 | 0.0% | -27,081,671 | -0.2% |

Követelések kötelezettségek

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|---------------|--------------|-------------|-------------|
| Egyéb | HUF | HUF | 16,735,620 |

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| Befektetési jegy darabszám | Nyitó db | Záró db |
|---|----------------|----------------|
| Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja | 11,826,617,975 | 11,040,664,549 |

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|---|--------|--------|
| Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja | 1.0886 | 1.0709 |

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | Eszközök %-ban |
|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 2,999,277 | 13986.4% | 422,490,975 | 3.6% |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 12,270,389,511 | -6.7% | 11,447,911,916 | 96.6% |
| Összesen | 12,273,388,788 | -3.3% | 11,870,402,891 | 100.2% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 2,999,277 | 13986.4% | 422,490,975 | 3.6% |

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

| | |
|---|-----|
| Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: | 97% |
|---|-----|

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 3,05%

Érintett befektetési forma: GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT BEF.JEGY

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

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

Bár gazdasági és politikai turbulenciából 2017-ben sem volt hiány, a részvénytőzsdék mégis minden idők, egyik legnyugodtabb évét produkálták. A napi kilengések nagysága történelmi mélypontra esett, az indexek szinte megszakítás nélkül tudtak emelkedni. Amerika annak ellenére lett a legerősebb fejlett piac, hogy Trump elnök nap mint nap állt elő váratlanabbnál váratlanabb húzásokkal. A helyi vállalati szektor viszont folyamatosan szállította kitűnő eredményeket, ez segítette hozzá az S&P 500 indexet kétszámjegyű emelkedéshez. Az emelkedésben döntő szerep jutott a technológiai szektor papírjainak, amelyből a legnagyobb cégek történelmi csúcspontokra erősödtek. Eközben Európában némileg visszafogottabb volt a börzék emelkedése. Itt a figyelem középpontjában az német és az olasz választások voltak, ahol mindkét referendum elhúzódozó kormányalakítási tárgyalásokhoz vezetett, elbizonytalanítva némileg a befektetőket. Az Egyesült Királyságban továbbra sincs egyértelmű ütemterv a Brexit levezényléséről, így ez a továbbiakban is diszkontfaktor maradhat a helyi befektetéssel kapcsolatban. MSCI Világ Index az évet 20,1%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2017-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően abszolút hozam stratégiával rendelkező befektetési alapokba fektet. Az alapon az év folyamán a befektetési alap kitettségek 90% körül mozgott, az egyes befektetési alapok súlya 4%-20% között volt.

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) Értékkülönbözlet | Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka |
| j) Egyéb változások | Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire. |

Tőkeszámla változásai

| | |
|----------------------------|----------------|
| Nyitó állomány (db) | 11,826,617,975 |
| Vétel (db) | 1,449,958,585 |
| Visszaváltás (db) | 2,235,912,011 |
| Záró állomány (db) | 11,040,664,549 |

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

| Dátum | Nettó eszközérték | Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja |
|------------|-------------------|---|
| 2017.01.31 | 13,042,273,085 | 1.093300 |
| 2017.02.28 | 13,032,479,668 | 1.091900 |
| 2017.03.31 | 12,985,399,425 | 1.090700 |
| 2017.04.28 | 13,043,945,524 | 1.097800 |
| 2017.05.31 | 13,055,505,139 | 1.101100 |
| 2017.06.30 | 13,059,349,880 | 1.095400 |
| 2017.07.31 | 13,079,981,496 | 1.088600 |
| 2017.08.31 | 12,969,357,484 | 1.086100 |
| 2017.09.29 | 12,878,858,445 | 1.092500 |
| 2017.10.31 | 12,681,741,572 | 1.092500 |
| 2017.11.30 | 12,251,772,761 | 1.077900 |
| 2017.12.29 | 11,822,960,992 | 1.070900 |

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja | |
|------------|---|-----------|
| | Árfolyam | Hozam (%) |
| 2013.12.31 | 1.003200 | 0.28%* |
| 2014.12.31 | 1.033500 | 3.02% |
| 2015.12.31 | 1.047000 | 1.31% |
| 2016.12.30 | 1.088600 | 3.97% |
| 2017.12.29 | 1.070900 | -1.63% |

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2017-ben nem kötött származtatott ügyletet

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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

Nem volt ilyen változás.

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 250,890 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 13,834 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 311 ezer forint. 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 |
| 2017. évi összesen: | 250,890 | 192,358 | 58,532 |

*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

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

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

Kockázat/nyereség profil



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

Az alap 2013-ban indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit – közvetve - változó mértékben származtatott eszközökbe, részvényekbe fektetheti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemezhet. Az abszolút hozamú alapok időnként részvény alapokhoz hasonló kockázati profillal is rendelkezhetnek, így akár 7-es kategóriába is kerülhetnek.

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott 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.

Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat: Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap befektetési politikájában, az értékpapírok lehetséges elemei között felsorolt befektetési alapok befektetési politikájának változása befolyásolhatja az Alap teljesítményét.

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata: A származtatott ügyletek ugyan a mögöttes értékpapírok, devizák, árupiaci eszközök és kamatlábak árfolyamától függenek, de a köztük levő kapcsolat összetett derivatív strukturák esetén az alaptermék(ek)től eltérő értékváltozást hozhat. Emellett egy alaptermékhez kötött származtatott ügylet árát más termékek ára is befolyásolhatja, átmenetileg jelentős értékváltozást is indukálva.

Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata: Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy az érintett tőkepiaci eszközökben, vagy azok kereskedését végző tőzsdéken kereskedési platformokon olyan

szélsőséges árfolyam változás következik be az eszközök értékelésének, elszámolásának napján, hogy az piaci összeomlásnak tekinthető. Az ilyen esetekben az érintett eszköz értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci folyamatokat és árfolyamot, így az érintett eszköz értékének meghatározása ilyen esetben az összeomlást követő első értékelésre alkalmas napon történik, az Alapkezelő által, a befektetési jegy tulajdonosok érdekének kizárólagos szem előtt tartásával, meghatározott szabályok szerint.

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

Származtatott ügyletek esetén a partner kockázatának jellege nem különbözik jelentősen az általános partnerkockázattól, de mivel a portfólió jelentős származtatott pozíciókat vesz fel, egy-egy partnerrel szembeni kockázat mértéke a nem származtatott alapokét időnként jelentősen meghaladhatja. Amennyiben egy ilyen partner pénzügyi nehézségekkel szembesül, az az alap számára is okozhat veszteségeket.

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó szerződésekből származó kockázat: Az Alap kizárólag olyan szerződéses feltételekkel köt származtatott ügyletet, mely szerződés nemzetközi piaci szabványoknak megfelel, és az Alap befektetőinek érdekeit megfelelően védi és szolgálja. Ezen nemzetközileg elfogadott szabványok tartalmazzák olyan – mindkét szerződő félre egységesen vonatkozó kitételeket – melyek bekövetkezésére az Alapkezelő nem bír befolyással. Ilyen kitétel bekövetkezése (például a szerződő fél székhelye szerinti ország hitelbesorolásának drasztikus romlása) esetén előfordulhat, hogy a szerződő partner – a szerződés által lehetővé tett jogával élve felbonthatja a megkötött és még le nem járt szerződést.

Egy ilyen kivételes helyzet bekövetkezése esetén előfordulhat, hogy az Alapkezelő nem tud – a befektetési politikában leírt célok elérésének megfelelő – újabb származtatott termékre vonatkozó szerződést kötni harmadik partnerrel.

A származtatott ügyletek egyben bonyolult jogi viszonyrendszert is jelentenek, melyet nemzetközi gyakorlat szerinti szerződések szabályoznak. A szerződések értelmezése ugyanakkor jogi vitákra is lehetőséget ad, ami a pozíciók elszámolását késlelteti, illetve kedvezőtlen esetekben a profit realizálását sem teszi lehetővé.

Származtatott termékekből eredő kockázat: A származtatott termékek speciális kockázatokat képviselnek. Az Alap befektetési között – korlátozott mértékben és a jogszabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. Ezen termékek likviditása rövid időn belül jelentősen csökkenhet, valamint jelentős tőkeáttétellel működhetnek. Ezért előfordulhat, hogy az Alap a nyereségét nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kell elkönyvelnie. Továbbá származtatott ügyletek esetében felmerülhet a nem-teljesítés kockázata.

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt 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

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolójának III/7.-es melléklete tartalmazza a 2017-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Munkabér és prémium + Személyi jellegű egyéb kifizetések + Betegszabadság távolléti díj térítése
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 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 Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja (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 11.872.145 E Ft, az üzleti év eredménye 98.696 E Ft veszteség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 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 Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Budapest Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

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

A számviteli törvény alapján a mi 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.

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

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolóért 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 bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelését 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 könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

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

Budapest, 2018. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1 | 1 | . | 5 | 3 | 9 | - | / | 1 | 3 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély száma

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 1 | 3 | / | 1 | 0 | / | 2 | 9 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély dátuma

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

Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja

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

PSZÁF engedély száma

2 0 1 3 / 1 0 / 2 9

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja

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. | A. Befektetett eszközök (02. sor) | 0 | 0 | 0 |
| 02. | I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor) | 0 | 0 | 0 |
| 03. | 1. Értékpapírok | | | |
| 04. | 2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor) | 0 | 0 | 0 |
| 05. | a/ kamatokból, osztalékokból | | | |
| 06. | b/ egyéb | | | |
| 07. | B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor) | 12,898,514 | 0 | 11,872,145 |
| 08. | I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor) | 16,736 | 0 | 0 |
| 09. | 1. Követelések | 16,736 | | 0 |
| 10. | 2. Követelések értékvesztése (-) | | | |
| 11. | 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | | | |
| 12. | 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | | | |
| 13. | II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor) | 12,273,389 | 0 | 11,870,403 |
| 14. | 1. Értékpapírok | 11,100,151 | | 10,799,068 |
| 15. | 2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor) | 1,173,238 | 0 | 1,071,335 |
| 16. | a) kamatokból, osztalékokból | 4 | | 91 |
| 17. | b) egyéb | 1,173,234 | | 1,071,244 |
| 18. | III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor) | 608,389 | | 1,742 |
| 19. | 1. Pénzeszközök | 608,389 | | 1,742 |
| 20. | 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | | | |
| 21. | C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor) | 0 | 0 | 0 |
| 22. | 1. Aktív időbeli elhatárolások | | | |
| 23. | 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-) | | | |
| 24. | D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | | | |
| 25. | ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor) | 12,898,514 | 0 | 11,872,145 |
| 26. | E. Saját tőke (27.+30. sor) | 12,873,657 | 0 | 11,821,484 |
| 27. | I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor) | 11,826,618 | 0 | 11,040,664 |
| 28. | a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 21,541,458 | | 22,991,416 |
| 29. | b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | -9,714,840 | | -11,950,752 |
| 30. | II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor) | 1,047,039 | 0 | 780,820 |
| 31. | a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete | -55,629 | | -121,249 |
| 32. | b) értékelési különbözet tartaléka | 1,173,238 | | 1,071,335 |
| 33. | c) előző év(ek) eredménye | -238,995 | | -70,570 |
| 34. | d) üzleti év eredménye | 168,425 | | -98,696 |
| 35. | F. Céltartalékok | 0 | | 0 |
| 36. | G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor) | 55 | 0 | 28,028 |
| 37. | I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 0 | | 0 |
| 38. | II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 55 | | 28,028 |
| 39. | III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE | 0 | | 0 |
| 40. | H. Passzív időbeli elhatárolások | 24,802 | | 22,633 |
| 41. | FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor) | 12,898,514 | 0 | 11,872,145 |

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

PSZÁF engedély száma

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 1 | 3 | / | 1 | 0 | / | 2 | 9 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

PSZÁF engedély dátuma

Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja**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 | 442,741 | | 172,291 |
| II. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI | 7,283 | | 186 |
| III. | EGYÉB BEVÉTELEK | 0 | | 0 |
| IV. | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK | 266,611 | | 270,473 |
| V. | EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK | 422 | | 328 |
| VI. | FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK | 0 | | 0 |
| VII. | TÁRGYÉVI EREDMÉNY | 168,425 | 0 | -98,696 |

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 |
| 0 | AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK |
| 0 | HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGE RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK |
| 0 | 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 |
| 0 | SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK |
| 0 | A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY |
| III./6. | PORTFÓLIÓ JELENTÉS |
| III./7. | CASH FLOW |
| III./8. | EGYEZTETŐ TÁBLA |

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.
Cégjegyzék száma: 01-10-041964
Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otello utca 25.

Harmath András
1074 Budapest, Attila utca 132/b

Habsz Dániel
1039 Budapest, Püsködfürdő utca 48/A 2/12.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2017. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005374) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2017. évben bruttó 2.578.100 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 deviza, illetve valutakészletek átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja

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

A 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:

A saját tőke, induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt a tárgyév eredménye, származtatott ügyletek értékelési különbözete, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. Az aktív elhatárolásokat külön táblázat részletezi. Hosszú- és rövidlejáratú kötelezettségek táblázatban kerültek részletezésre. A passzív időbeli elhatárolások jelentős részét a tárgyévi alapkezelői díj adja.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben a kapott kamatokat, a forgalmazási jutalékokat és a strukturált termék bevételeit tartalmazza. A pénzügyi műveletek ráfordításai között a strukturált termék eladás ráfordítása szerepel. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költség nemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

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

Az Alap tőkegaranciája az Alap lejáratkor az Alap befektetési jegyeinek névértékére vonatkozó garancia, melyet a befektetési politika biztosít. A befektetési politika biztosítja, hogy lejáratkor – függetlenül a tőkepiacok futamidő alatt elért teljesítményétől – az Alap nettó eszközértéke ne legyen alacsonyabb az Alap befektetési jegyeinek névértékénél. A tőkegaranciát, azaz a névérték lejáratkori kifizetését kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

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

II./1. KÖVETELÉSEK

| | Előző év | Tárgyév |
|--|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) | 0 | 0 |
| Adott előlegek | 0 | 0 |
| Forgalmazási számlák | 16,736 | 0 |
| Értékpapírforgalmazók pénzszámla | 0 | 0 |
| Egyéb követelések | 0 | 0 |
| Követelések értékvesztése | 0 | 0 |
| Összes követelés | 16,736 | 0 |

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

| | Előző év | Tárgyév |
|--|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Számvitelben elszámolt értékvesztés | 0 | 0 |

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

| | Előző év | Tárgyév |
|--|----------|----------|
| | eFt | eFt |
| Lekötött betét kamata | 0 | 0 |
| Folyószámla kamat | 0 | 0 |
| <hr/> | | |
| Aktív időbeli elhatárolások összesen: | 0 | 0 |

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

| | Előző év | Tárgyév |
|---|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szer | 0 | 0 |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| Összes hosszú lejáratú kötelezettség | 0 | 0 |

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

| | Előző év | Tárgyév |
|---|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Kapott előlegek | 0 | 0 |
| Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szá | 55 | 946 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szeml | 0 | 0 |
| ÁFA kötelezettség | 0 | 0 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 0 | 27,082 |
| Összes rövid lejáratú kötelezettség | 55 | 28,028 |

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

| | Előző év | Tárgyév |
|---|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Forgalmazási számla egyenleg | 0 | 27,082 |
| <hr/> | | |
| Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé össze: | 0 | 27,082 |

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

| | Előző év | Tárgyév |
|---|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen | 0 | 0 |

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2017 . évi

eFt

| Megnevezés | Nyitó érték | Évközi | | Záró érték |
|---|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | | Növekedés | Csökkenés | |
| Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 21,541,458 | 1,449,958 | 0 | 22,991,416 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | -9,714,840 | 0 | 2,235,912 | -11,950,752 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | -55,629 | 0 | 65,620 | -121,249 |
| Értékelési különbözet tartaléka | 1,173,238 | 0 | 101,903 | 1,071,335 |
| Előző év (évek) eredménye | -238,995 | 168,425 | 0 | -70,570 |
| Üzleti év eredménye | 168,425 | 0 | 267,121 | -98,696 |
| SAJÁT TŐKE | 12,873,657 | 1,618,383 | 2,670,556 | 11,821,484 |

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

| | Előző év | Tárgyév |
|---------------------|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Könyvvizsgálati díj | 1,289 | 1,308 |
| Felügyeleti díj | 805 | 775 |
| Alapkezelői díj | 10,906 | 10,243 |
| Letétkezelői díj | 884 | 0 |
| Forgalmazási díj | 10,860 | 10,214 |
| Különadó | 58 | 93 |

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

| Megnevezés | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|--|-------------------------|------------------------|
| Árfolyamnyereség | 372,493 | 107,550 |
| Kapott kamat | 9,309 | 683 |
| Kapott osztalék | 0 | 0 |
| Egyéb pénzügyi műveletek bevételei | 60,939 | 64,058 |
| Pénzügyi műveletek bevételei összesen | 442,741 | 172,291 |

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

| Megnevezés | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|---|-------------------------|------------------------|
| Pénzügyileg realizált árfolyamveszteség | 7,283 | 183 |
| Fizetett, fizetendő kamat | 0 | 3 |
| Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai | 0 | 0 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen | 7,283 | 186 |

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

| Megnevezés | Előző év eFt | Tárgyév eFt |
|----------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Alapkezelői díj | 136,052 | 129,322 |
| Letétkezelői díj | 5,108 | 5,257 |
| Felügyeleti díj | 2,379 | 3,220 |
| Könyvvizsgálói díj | 2,578 | 2,578 |
| Bankköltség, forgalmi jutalék | 50 | 13 |
| Forgalmazási díj | 118,802 | 128,797 |
| Könyvelési díj | 642 | 1,284 |
| Működési költség összesen | 265,611 | 270,473 |

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 | Beszerzési érték/KSZÉ | Értékkülönbözlet | Piaci érték |
|---|---------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Diszkont kincstárjegy | | | | |
| D180523 HUF | 100,000,000 | 99,919 | 89 | 100,008 |
| | | 99,919 | 89 | 100,008 |
| Államkötvény | | | | |
| A210623A15 HUF | 325,000,000 | 322,544 | -61 | 322,483 |
| | | 322,544 | -61 | 322,483 |
| Befektetési jegyek | | | | |
| Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap HUF | 602,812,862 | 1,297,611 | -40,647 | 1,256,964 |
| GENERALI IPO Absz.hoz. BEF.JEGY HUF | 297,108,955 | 386,321 | 30,915 | 417,236 |
| Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap HUF | 1,140,306,051 | 1,841,450 | 219,233 | 2,060,683 |
| PLATINA PÍ Származtatott Befektetési Alap B sorozat HUF | 271,394,857 | 992,892 | 62,854 | 1,055,746 |
| Aegon Maraton Aktív Vegyes Alap I sorozat HUF | 637,748,406 | 715,163 | -163 | 715,000 |
| Citadella Származtatott Befektetési Alap Bef. jegy HUF | 770,944,738 | 1,138,049 | 471,291 | 1,609,340 |
| GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT BEF.JEGY HUF | 479,189,904 | 565,764 | 65,378 | 631,142 |
| OTP EMDA Származtatott Alap HUF | 166,958,755 | 630,000 | -42,105 | 587,895 |
| OTP SUPRA Derivatív Befektetési Alap HUF | 289,552,343 | 1,088,920 | 194,054 | 1,282,974 |
| AEGON ALFA Bef Alap I sor HUF | 1,718,308,809 | 1,720,435 | 110,497 | 1,830,932 |
| | | 10,376,605 | 1,071,307 | 11,447,912 |
| Értékpapírok összesen: | | 10,799,068 | 1,071,335 | 11,870,403 |

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja, 1111-231

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

| | |
|----------------------|----------------|
| Tárgynap (T): | 2017.12.31 |
| Saját tőke (Ft): | 11,821,484,922 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 1.0707 |
| Darabszám (db): | 11,040,664,549 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. | KÖTELEZETTSÉGEK | | | Osszeg/Erték (eFt) | (%) |
|------|---|----------|----------|-----------------------|-------------|
| I/1. | Hitelállomány (összes): | Hitelező | Futamidő | 0 | 0% |
| I/2. | Egyéb kötelezettségek (összes): | | | 945 | 4% |
| | Alapezelői díj miatt | | | 0 | |
| | Letétkezelői díj miatt | | | 838 | |
| | Bizományosi díj miatt | | | 0 | |
| | Forgalmazási költség miatt | | | 0 | |
| | Könyvvéleési díj miatt | | | 107 | |
| | Könyvvizsgálói költség miatt | | | 0 | |
| | Költségként elszámolt egyéb tétel miatt | | | 0 | |
| | Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | | | 0 | |
| I/3. | Céltartalékok (összes): | | | 0 | |
| I/4. | Passzív időbeli elhatárolások (összes): | | | 22,633 | 96% |
| | Kötelezettségek összesen: | | | 23,578 | 100% |

| II. | ESZKÖZÖK | | | | (%) |
|-----------|--|-----------|---------------|-------------------|-------------|
| II/1. | Folyószámla, készpénz (összes): | | | 1,742 | 0.01% |
| II/2. | Egyéb követelés (összes): | | | 0 | 0.00% |
| II/3. | Lekötött bankbetétek (összes): | Bank | Futamidő | 0 | |
| II/3.1. | Max 3 hó lekötésű (összes): | | | 0 | |
| II/3.2. | 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): | | | | |
| II/4. | Értékpapírok (összes): | Devizanem | Névérték | 11,870,403 | 99.99% |
| II/4.1. | Állampapírok (összes): | | | 422,491 | |
| II/4.1.1. | Kötvények (összes): | HUF | 325,000,000 | 322,483 | |
| II/4.1.2. | Kincstárjegyek (összes): | HUF | 100,000,000 | 100,008 | |
| II/4.1.3. | Egyéb jegybankképes ép. (összes): | | | | |
| II/4.1.4. | Külföldi állampapírok (összes): | | | | |
| II/4.2. | Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: | | | | |
| II/4.2.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | |
| II/4.2.2. | Külföldi kötvények (összes): | | | | |
| II/4.2.3. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.3. | Részvények (összes): | | | | |
| II/4.3.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | |
| II/4.3.2. | Külföldi részvények (összes): | | | | |
| II/4.3.3. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.4. | Jelzáloglevelek (összes): | | | | |
| II/4.4.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | |
| II/4.4.2. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.5. | Befektetési jegyek (összes): | HUF | 6,374,325,680 | 11,447,912 | |
| II/4.5.1. | Tőzsdére bevezetett (összes): | | | | |
| II/4.5.2. | Tőzsdén kívüli (összes): | | | | |
| II/4.6. | Kárptórási jegy (összes): | | | | |
| II/5. | Aktív időbeli elhatárolások (összes): | | | 0 | 0.00% |
| II/6. | Származtatott ügyletek értékelési különbözete: | | | 0 | 0.00% |
| | Eszközök összesen: | | | 11,872,145 | 100% |

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

Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja 2017. évi hozama:

-1.63%

2017 . évi

CASH FLOW

| | | EFT | EFT |
|---------------------|---|-------------------|-----------------|
| A tétel megnevezése | | Előző év | Tárgyév |
| I. | Működési cash flow (01.-13. sorok) | -193,489 | -164,344 |
| 01. | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) + | 165,989 | -98,696 |
| 02. | Elszámolt amortizáció + | | |
| 03. | Elszámolt értékvesztés és visszairás +- | | |
| 04. | Elszámolt értékelési különbözet +- | -1,173,238 | -1,071,335 |
| 05. | Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +- | | |
| 06. | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +- | | |
| 07. | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye | -372,150 | -108,188 |
| 08. | Befektetett eszközök állományváltozása +- | | |
| 09. | Forgóeszközök állományváltozása +- | 13,237 | 16,736 |
| 10. | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +- | -12,323 | 27,973 |
| 11. | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +- | | |
| 12. | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +- | 1,264 | 0 |
| 13. | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +- | 10,494 | -2,169 |
| 14. | Értékelési különbözet | 1,173,238 | 1,071,335 |
| II. | Befektetési cash flow (14.-19. sorok) | 1,776,970 | 409,271 |
| 15. | Ingatlanok beszerzése - | | |
| 16. | Ingatlanok eladása + | | |
| 17. | Befolyt bérleti díjak + | | |
| 18. | Értékpapírok beszerzése - | -5,504,870 | -2,350,052 |
| 19. | Értékpapírok eladása, beváltása + | 7,279,404 | 2,759,323 |
| 20. | Kapott hozamok + | 2,436 | 0 |
| III. | Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok) | -1,757,144 | -851,574 |
| 21. | Befektetési jegy kibocsátás + | 1,179,553 | 1,449,958 |
| 22. | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | | |
| 23. | Befektetési jegy visszavásárlása - | -2,834,433 | -2,235,912 |
| 24. | Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | -102,264 | -65,620 |
| 25. | Hitel, illetve kölcsön felvétele + | | |
| 26. | Hitel, illetve kölcsön törlesztése - | | |
| 27. | Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat - | | |
| IV. | PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok) | -173,663 | -606,647 |

Budapes 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 | 10,799,068,015 | 2017.12.29 | 11,870,402,891 | - 1,071,334,876 |
| Értékkülönbözet | 2017.12.31 | 1,071,334,875 | 2017.12.29 | | - |
| Értékpapírok összesen: | | 11,870,402,890 | | 11,870,402,891 | - 1 |
| Citibank HUF betét számla | 2017.12.31 | 1,742,252 | 2017.12.29 | 1,742,252 | 0 |
| ERSTE HUF számla | 2017.12.31 | 69 | 2017.12.29 | 69 | - |
| Pénzeszközök összesen: | | 1,742,321 | | 1,742,321 | 0 |
| Forgalmazási számla kötelezettség | 2017.12.31 | 27,081,671 | 2017.12.29 | 27,081,671 | 0 |
| Egyéb kötelezettségek összesen: | 2017.12.31 | 27,081,671 | 2017.12.29 | 27,081,671 | |
| | | | | | - |
| Szállító: | 2017.12.31 | 944,606 | 2017.12.29 | | 944,606 |
| Passzív időbeli elhatárolás: | 2017.12.31 | 22,634,011 | 2017.12.29 | 22,102,549 | 531,462 |
| | | | | | |
| Nettó eszközérték összesen: | | 11,821,484,922 | | 11,822,960,992 | - 1,476,070 |
| Befektetési jegyek db | 2017.12.31 | 11,040,664,549 | 2017.12.29 | 11,040,664,549 | - |
| Egy befektetési jegy értéke | | 1.0707 | | 1.0709 | - 0.0001 |

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 tétetek) között van feltüntetve
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és 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

| | |
|--------------------------|--|
| Elnevezés angolul | Budapest Bonus Absolute Return Fund of Funds |
| Rövid neve | Budapest Bonus Alapok Alapja |
| Rövid név angolul | Budapest Bonus Fund of Funds |

| | |
|--------------------------------|--|
| Harmonizáció | Alternatív befektetési alap (ABA) |
| Az alap típusa, fajtája | nyilvános, nyíltvégű, alapok alapja |
| Futamideje | határozatlan |
| Indulás dátuma | 2013. október 29. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-776/2013.) |
| Alapcímlet devizaneme | HUF |

| | | |
|---------------------------|----------------|------------------------|
| A sorozatok adatai | | |
| „HUF” sorozat: | névérték 1 HUF | ISIN kód: HU0000712153 |

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

| | |
|---------------------------------|----|
| Aktuális alapkezelői díj | 2% |
|---------------------------------|----|

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap a vagyonát abszolút hozamú alapokba fekteti be. Ezen alapok eszközeit egy kiegyensúlyozott hozam reményében, közepes árfolyamkockázatokat felvállalva fektetik be úgy, hogy az elérhető legszélesebb kockázati profilú eszközökbe fektetnek. Az alap stratégiai célja, hogy a vagyonát képező befektetésin alapokon keresztül 3- 5 éves távon minden tőkepiaci környezet esetén a pénzüpi alapokat meghaladó hozamokat nyújtson.

Az alap a jogszabályokban az alapokra meghatározott limit erejéig tőkeáttételes pozíciókat is felvehet. Az Alapkezelő felvállalja, hogy az Alap számára nagy szabadságfok mellett kiválasztja azokat a befektetési alapokat, amelyeket az adott piaci környezetben jó befektetésnek tart. Az Alap portfólióját alkotó abszolút hozamú alapok változó jellege folytán nem mindig egyformán reagálnak a tőkepiacok változásaira, és az általuk felvehető rövid pozíciók miatt alkalmasint az egy jegyre jutó árfolyamuk, és ezáltal az Alap árfolyama az uralkodó piaci tendenciákkal ellentétesen is mozoghat.

A pozíciókat az Alapkezelő saját döntése szerint alakítja ki.

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

| Vagyonkimutatás | Nyitó | Záró |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Átruházható értékpapírok | 12,273,388,788 | 11,870,402,891 |
| Banki egyenlegek | 608,388,640 | 1,742,321 |
| Egyéb eszközök | 16,735,620 | -27,081,671 |
| Összes eszköz | 12,898,513,048 | 11,845,063,541 |
| Kötelezettségek | -23,983,412 | -22,102,549 |
| Nettó eszközérték | 12,874,529,636 | 11,822,960,992 |

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

| Eszköztípus | Eszközérték | Súly | Eszközérték | Súly |
|---|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| Számlapénz | 608,388,640 | 4.72% | 1,742,321 | 0.01% |
| Betét | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Jegybanki kötvény | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Diszkont kincstárjegy | 2,999,277 | 0.02% | 100,008,100 | 0.84% |
| Államkötvény | 0 | 0.00% | 322,482,875 | 2.72% |
| Jelzáloglevél | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Vállalati kötvény | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Befektetési jegy | 12,270,389,511 | 95.13% | 11,447,911,916 | 96.66% |
| ETF | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Részvény | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Derivatív ügyletek | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Repo | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Opció/Struktúra | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Forgalmazási számla egyenlege | 0 | 0.00% | -27,081,671 | -0.23% |
| Követelések/Kötelezettségek | 16,735,620 | 0.13% | 0 | 0.00% |
| Eszközök összesen (Bruttó eszközérték) | 12,898,513,048 | 100.00% | 11,845,063,541 | 100.00% |
| Díjak | -23,983,412 | | -22,102,549 | |
| Nettó eszközérték: | 12,874,529,636 | | 11,822,960,992 | |

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 | % |
|-----------------|------------|--------------------|-----|------------------|-----|
| MAGYAR FORINT | HUF | 608,388,640 | 4.7 | 1,742,321 | 0.0 |
| Összesen | HUF | 608,388,640 | | 1,742,321 | |

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

| Fajta | Név | IsIn | Eszközérték | Pf. arány |
|-----------------------|---|--------------|---------------|-----------|
| Befektetési jegy | AEGON ALFA Bef Alap I sor | HU0000715974 | 2,044,984,416 | 15.9% |
| Befektetési jegy | AEGON MoneyMaxx Expressz I sor | HU0000716014 | 669,877,710 | 5.2% |
| Befektetési jegy | CITADELLA Származtatott Befektetési Alap | HU0000707948 | 1,610,263,794 | 12.5% |
| Befektetési jegy | Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap | HU0000703749 | 1,316,535,454 | 10.2% |
| Befektetési jegy | Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap | HU0000705702 | 2,213,394,504 | 17.2% |
| Befektetési jegy | GENERALI IPO Absz.hoz. BEF.JEGY | HU0000706791 | 546,284,125 | 4.2% |
| Befektetési jegy | GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT BEF.JEGY | HU0000706833 | 612,693,170 | 4.8% |
| Befektetési jegy | OTP EMDA Származtatott Alap | HU0000706361 | 637,623,332 | 4.9% |
| Befektetési jegy | OTP SUPRA Derivatív Befektetési Alap | HU0000706379 | 1,327,416,405 | 10.3% |
| Befektetési jegy | PLATINA Pí Származtatott Befektetési Alap B sorozat | HU0000709969 | 1,291,316,601 | 10.0% |
| Diszkont kincstárjegy | D170524 | HU0000521059 | 2,999,277 | 0.0% |

záró állomány

| Fajta | Név | IsIn | Eszközérték | Pf. arány |
|-----------------------|---|--------------|---------------|-----------|
| Befektetési jegy | AEGON ALFA Bef Alap I sor | HU0000715974 | 1,830,931,923 | 15.46% |
| Befektetési jegy | Aegon Maraton Aktív Vegyes Alap I sorozat | HU0000714928 | 715,000,146 | 6.04% |
| Befektetési jegy | CITADELLA Származtatott Befektetési Alap | HU0000707948 | 1,609,340,202 | 13.59% |
| Befektetési jegy | Concorde-VM Abszolút Származtatott Bef.Alap | HU0000703749 | 1,256,963,679 | 10.61% |
| Befektetési jegy | Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap | HU0000705702 | 2,060,683,555 | 17.40% |
| Befektetési jegy | GENERALI IPO Absz.hoz. BEF.JEGY | HU0000706791 | 417,235,751 | 3.52% |
| Befektetési jegy | GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT BEF.JEGY | HU0000706833 | 631,141,502 | 5.33% |
| Befektetési jegy | OTP EMDA Származtatott Alap | HU0000706361 | 587,894,500 | 4.96% |
| Befektetési jegy | OTP SUPRA Derivatív Befektetési Alap | HU0000706379 | 1,282,974,581 | 10.83% |
| Befektetési jegy | PLATINA Pí Származtatott Befektetési Alap B sorozat | HU0000709969 | 1,055,746,077 | 8.91% |
| Államkötvény | A210623A15 | HU0000402995 | 322,482,875 | 2.72% |
| Diszkont kincstárjegy | D180523 | HU0000521596 | 100,008,100 | 0.84% |

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

| Deviza | Kód | Nyitó | % | Záró | % |
|---------------|-----|-------|------|-------------|-------|
| MAGYAR FORINT | HUF | 0 | 0.0% | -27,081,671 | -0.2% |

Követelések kötelezettségek

| Köv/Köt Fajta | Instrumentum | ISIN/Deviza | Eszközérték |
|---------------|--------------|-------------|-------------|
| Egyéb | HUF | HUF | 16,735,620 |

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| Befektetési jegy darabszám | Nyitó db | Záró db |
|---|----------------|----------------|
| Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja | 11,826,617,975 | 11,040,664,549 |

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| Egy jegyre jutó nettó eszközérték | Nyitó | Záró |
|---|--------|--------|
| Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja | 1.0886 | 1.0709 |

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

| | Nyitó | Időszaki változás% | Záró | Eszközök %-ban |
|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|----------------|
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 2,999,277 | 13986.4% | 422,490,975 | 3.6% |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | | 0 | 0.0% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 12,270,389,511 | -6.7% | 11,447,911,916 | 96.6% |
| Összesen | 12,273,388,788 | -3.3% | 11,870,402,891 | 100.2% |
| Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 2,999,277 | 13986.4% | 422,490,975 | 3.6% |

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

| | |
|---|-----|
| Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz: | 97% |
|---|-----|

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 3,05%

Érintett befektetési forma: GENERALI SPIRIT ABSZOLÚT BEF.JEGY

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

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

Bár gazdasági és politikai turbulenciából 2017-ben sem volt hiány, a részvényt piacok mégis minden idők, egyik legnyugodtabb évét produkálták. A napi kilengések nagysága történelmi mélypontra esett, az indexek szinte megszakítás nélkül tudtak emelkedni. Amerika annak ellenére lett a legerősebb fejlett piac, hogy Trump elnök nap mint nap állt elő váratlanabbnál váratlanabb húzásokkal. A helyi vállalati szektor viszont folyamatosan szállította kitűnő eredményeket, ez segítette hozzá az S&P 500 indexet kétszámjegyű emelkedéshez. Az emelkedésben döntő szerep jutott a technológiai szektor papírjainak, amelyből a legnagyobb cégek történelmi csúcspokra erősödtek. Eközben Európában némileg visszafogottabb volt a börzék emelkedése. Itt a figyelem középpontjában az német és az olasz választások voltak, ahol mindkét referendum elhúzódo kormányalakítási tárgyalásokhoz vezetett, elbizonytalanítva némileg a befektetőket. Az Egyesült Királyságban továbbra sincs egyértelmű ütemterv a Brexit levezényléséről, így ez a továbbiakban is diszkontfaktor maradhat a helyi befektetéssel kapcsolatban. MSCI Világ Index az évet 20,1%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2017-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően abszolút hozam stratégiával rendelkező befektetési alapokba fektet. Az alapon az év folyamán a befektetési alap kitettséggé 90% körül mozgott, az egyes befektetési alapok súlya 4%-20% között volt.

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 különbség tartaléka |
| j) Egyéb változások | Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire. |

Tőkeszámla változásai

| | |
|----------------------------|----------------|
| Nyitó állomány (db) | 11,826,617,975 |
| Vétel (db) | 1,449,958,585 |
| Visszaváltás (db) | 2,235,912,011 |
| Záró állomány (db) | 11,040,664,549 |

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

| Dátum | Nettó eszközérték | Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja |
|------------|-------------------|---|
| 2017.01.31 | 13,042,273,085 | 1.093300 |
| 2017.02.28 | 13,032,479,668 | 1.091900 |
| 2017.03.31 | 12,985,399,425 | 1.090700 |
| 2017.04.28 | 13,043,945,524 | 1.097800 |
| 2017.05.31 | 13,055,505,139 | 1.101100 |
| 2017.06.30 | 13,059,349,880 | 1.095400 |
| 2017.07.31 | 13,079,981,496 | 1.088600 |
| 2017.08.31 | 12,969,357,484 | 1.086100 |
| 2017.09.29 | 12,878,858,445 | 1.092500 |
| 2017.10.31 | 12,681,741,572 | 1.092500 |
| 2017.11.30 | 12,251,772,761 | 1.077900 |
| 2017.12.29 | 11,822,960,992 | 1.070900 |

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja | |
|------------|---|-----------|
| | Árfolyam | Hozam (%) |
| 2013.12.31 | 1.003200 | 0.28%* |
| 2014.12.31 | 1.033500 | 3.02% |
| 2015.12.31 | 1.047000 | 1.31% |
| 2016.12.30 | 1.088600 | 3.97% |
| 2017.12.29 | 1.070900 | -1.63% |

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2017-ben nem kötött származtatott ügyletet

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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: Szúcs 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

Nem volt ilyen változás.

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 250,890 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 13,834 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 311 ezer forint. 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 |
| 2017. évi összesen: | 250,890 | 192,358 | 58,532 |

*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

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

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

Kockázat/nyereség profil



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

Az alap 2013-ban indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit – közvetve - változó mértékben származtatott eszközökbe, részvényekbe fektetheti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemezhet. Az abszolút hozamú alapok időnként részvény alapokhoz hasonló kockázati profillal is rendelkezhetnek, így akár 7-es kategóriába is kerülhetnek.

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott 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.

Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat: Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap befektetési politikájában, az értékpapírok lehetséges elemei között felsorolt befektetési alapok befektetési politikájának változása befolyásolhatja az Alap teljesítményét.

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata: A származtatott ügyletek ugyan a mögöttes értékpapírok, devizák, árupiaci eszközök és kamatlábak árfolyamától függenek, de a köztük levő kapcsolat összetett derivatív strukturák esetén az alaptermék(ek)től eltérő értékváltozást hozhat. Emellett egy alaptermékhez kötött származtatott ügylet árát más termékek ára is befolyásolhatja, átmenetileg jelentős értékváltozást is indukálva.

Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata: Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy az érintett tőkepiaci eszközökben, vagy azok kereskedését végző tőzsdéken kereskedési platformokon olyan szélsőséges árfolyam változás következik be az eszközök értékelésének, elszámolásának napján, hogy az piaci

összeomlásnak tekinthető. Az ilyen esetekben az érintett eszköz értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci folyamatokat és árfolyamot, így az érintett eszköz értékének meghatározása ilyen esetben az összeomlást követő első értékelésre alkalmas napon történik, az Alapkezelő által, a befektetési jegy tulajdonosok érdekének kizárólagos szem előtt tartásával, meghatározott szabályok szerint.

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

Származtatott ügyletek esetén a partner kockázatának jellege nem különbözik jelentősen az általános partnerkockázattól, de mivel a portfólió jelentős származtatott pozíciókat vesz fel, egy-egy partnerrel szembeni kockázat mértéke a nem származtatott alapokét időnként jelentősen meghaladhatja. Amennyiben egy ilyen partner pénzügyi nehézségekkel szembesül, az az alap számára is okozhat veszteségeket.

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó szerződésekből származó kockázat: Az Alap kizárólag olyan szerződéses feltételekkel köt származtatott ügyletet, mely szerződés nemzetközi piaci szabványoknak megfelel, és az Alap befektetőinek érdekeit megfelelően védi és szolgálja. Ezen nemzetközileg elfogadott szabványok tartalmazzák olyan – mindkét szerződő félre egységesen vonatkozó kitételeket – melyek bekövetkezésére az Alapkezelő nem bír befolyással. Ilyen kitétel bekövetkezése (például a szerződő fél székhelye szerinti ország hitelbesorolásának drasztikus romlása) esetén előfordulhat, hogy a szerződő partner – a szerződés által lehetővé tett jogával élve felbonthatja a megkötött és még le nem járt szerződést.

Egy ilyen kivételes helyzet bekövetkezése esetén előfordulhat, hogy az Alapkezelő nem tud – a befektetési politikában leírt célok elérésének megfelelő – újabb származtatott termékre vonatkozó szerződést kötni harmadik partnerrel.

A származtatott ügyletek egyben bonyolult jogi viszonyrendszert is jelentenek, melyet nemzetközi gyakorlat szerinti szerződések szabályoznak. A szerződések értelmezése ugyanakkor jogi vitákra is lehetőséget ad, ami a pozíciók elszámolását késlelteti, illetve kedvezőtlen esetekben a profit realizálását sem teszi lehetővé.

Származtatott termékekből eredő kockázat: A származtatott termékek speciális kockázatokat képviselnek. Az Alap befektetési között – korlátozott mértékben és a jogszabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. Ezen termékek likviditása rövid időn belül jelentősen csökkenhet, valamint jelentős tőkeáttétellel működhetnek. Ezért előfordulhat, hogy az Alap a nyereségét nem tudja realizálni, illetve likviditási veszteséget kell elkönyvelnie. Továbbá származtatott ügyletek esetében felmerülhet a nem-teljesítés kockázata.

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt 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

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolójának III/7.-es melléklete tartalmazza a 2017-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Munkabér és prémium + Személyi jellegű egyéb kifizetések + Betegszabadság távolléti díj térítése
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2018. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.