

ÉVES JELENTÉS 2017

BUDAPEST PARADIGMA PLUSZ ALAP

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Paradigma Plusz Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Paradigma Plusz Alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. évi éves jelentése I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

Budapest Paradigma Plusz Alap - 24 - 2017.12.31.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 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 Paradigma Plus Fund	
Rövid neve	Budapest Paradigma Plusz Alap	
Harmonizáció	ÁÉKBV	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2014. február 24. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-193/2014)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713409
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000717582
„EUR” sorozat:	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000719786
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000719802
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj		
„HUF” sorozat:	1.6%	
„I” sorozat:	0.8%	
EUR és CZK sorozat	még nem indult el a forgalmazás	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázathozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az alap célja, hogy minimum 3 éves időtávon a pénzügyi és magyar állampapír alapokat meghaladó hozamokat érjen el, ezen alapoknál érdemben magasabb, ugyanakkor a tiszta részvényalapoknál alacsonyabb kockázati szint mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél érdemi kockázatvállalásra, és ezen kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzügyi eszközökbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. Az Alapkezelő mindezek mellett aktívan kíván alkalmazni tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyleteket is (hosszú és rövid pozíciók felvételére egyaránt).

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	2,095,698,598	21,071,446,792
Banki egyenlegek	2,911,655,175	1,853,513,608
Egyéb eszközök	33,279,596	337,127,636
Összes eszköz	5,040,633,370	23,262,088,039
Kötelezettségek	-6,255,956	-30,634,899
Nettó eszközérték	5,034,377,414	23,231,453,140

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	2,911,655,175	57.76%	1,853,513,608	7.97%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	64,979,395	1.29%	500,040,500	2.15%
Államkötvény	23,288,099	0.46%	2,026,810,631	8.71%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	1,936,732,896	38.43%	16,012,633,579	68.84%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	70,698,208	1.40%	1,325,861,006	5.70%
Részvény	0	0.00%	1,206,101,076	5.18%
Derivatív ügyletek	-101,356,017	-2.01%	353,977,565	1.52%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-17,031,671	-0.07%
Követelések/Kötelezettségek	134,635,613	2.67%	181,742	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5,040,633,370	100.00%	23,262,088,039	100.00%
Díjak	-6,255,956		-30,634,899	
Nettó eszközérték:	5,034,377,414		23,231,453,140	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	Záró
ARGENTIN PESO	ARS	0	0
EURO	EUR	0	34,075,892
MAGYAR FORINT	HUF	0	0
MEXICOI PESO	MXN	0	39,488,438
USA DOLLÁR	USD	0	64,467,103
CSEH KORONA	CZK	202,285,099	214,622,870
EURO	EUR	3,444,925	1,147,962
LENGYEL ZLOTY	PLN	0	0
MAGYAR FORINT	HUF	2,629,610,701	347,485,961
NORVEG KORONA	NOK	73,128,343	0
OROSZ RUBEL	RUB	3,696	124,011
TÖRÖK LÍRA	TRY	0	0
USA DOLLÁR	USD	3,182,411	1,152,101,371
Összesen	HUF	2,911,655,175	1,853,513,608

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf. arány
ETF	ISHARES MSCI BRAZIL	US4642864007	23,553,510	0.5%
ETF	PROSHARES SHORT HIGH YIELD	US74347R1317	47,144,698	0.9%
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	10,015	0.0%
Államkötvény	A181024D15	HU0000402987	10,048	0.0%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	9,870	0.0%
Államkötvény	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	23,258,166	0.5%
Diszkont kincstárjegy	D170316	HU0000520945	64,979,395	1.3%
Vállalati kötvény	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	98,954,059	2.0%
Vállalati kötvény	ATENTO 7.375 Regs	USL0770RAA34	164,650,264	3.3%
Vállalati kötvény	BRASKM 7.25 06/05/18	USG1315RAA98	62,332,791	1.2%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	32,991,893	0.7%
Vállalati kötvény	EKT 7.25 08/06/18	XS0655700762	110,737,382	2.2%
Vállalati kötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	62,791,757	1.2%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	63,985,926	1.3%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	204,610,475	4.1%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	119,024,466	2.4%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	60,620,616	1.2%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	57,220,758	1.1%
Vállalati kötvény	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	63,469,727	1.3%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	61,560,213	1.2%

Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 US	US654797AA74	61,508,347	1.2%
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	61,508,347	1.2%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	114,107,933	2.3%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	94,419,873	1.9%
Vállalati kötvény	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	62,356,516	1.2%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5.25 11/29/18	XS0998182397	64,903,946	1.3%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	58,982,208	1.2%
Vállalati kötvény	UNIFIN 6.25 07/22/19	USP94880AA25	61,369,998	1.2%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	73,404,480	1.5%
Vállalati kötvény	VTB 6.02 05/10/17	XS0299183250	59,904,968	1.2%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	61,315,953	1.2%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf. arány
ETF	ISHARES EURO STOXX BANKS 30	DE0006289309	1,117,450,107	4.8%
ETF	ISHARES MSCI BRAZIL	US4642864007	208,410,899	0.9%
Részvény	Direxion Daily Financial Bear 3X	US25490K5395	211,866,053	0.9%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	429,208,053	1.8%
Részvény	Robot Global ETF	US3015057074	385,133,803	1.7%
Részvény	Waberers International Zrt.	HU0000120720	179,893,167	0.8%
Államkötvény	ARGTES 21.2 09/19/18 Corp.	ARARGE4502G8	86,075,713	0.4%
Államkötvény	IBRD 7.125 02/09/21	XS1562153848	116,344,690	0.5%
Államkötvény	MBONO 6.5 06/09/22	MX0MGO0000Q0	69,488,927	0.3%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	600,489,849	2.6%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	440,371,527	1.9%
Államkötvény	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	23,097,965	0.1%
Diszkont kincstárjegy	D180523	HU0000521596	16,001,296	0.1%
Diszkont kincstárjegy	D180523	HU0000521596	484,039,204	2.1%
Vállalati kötvény	AABAR 0.5 03/27/20 Corp.	XS1210352784	397,515,017	1.7%
Vállalati kötvény	AERDOS 6.75 03/30/29	USP0100VAB91	144,281,222	0.6%
Vállalati kötvény	AKBNK 4 01/24/20	XS1111101314	132,406,833	0.6%
Vállalati kötvény	ALFARU 7.5 09/26/19	XS0832412505	56,551,122	0.2%
Vállalati kötvény	AMXLMM 6.45 12/05/22	XS0860706935	250,802,666	1.1%
Vállalati kötvény	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	119,912,446	0.5%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	303,680,173	1.3%
Vállalati kötvény	BRASKM 7.25 06/05/18	USG1315RAA98	53,136,514	0.2%
Vállalati kötvény	BTGINV 4.5 04/17/18	XS0917011628	588,049,661	2.5%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	34,724,753	0.1%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22 Corp	USP32086AL73	251,323,108	1.1%
Vállalati kötvény	CS FLoat 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	130,897,905	0.6%
Vállalati kötvény	DB 2.85 05/10/19	US25152R5D13	78,234,886	0.3%
Vállalati kötvény	DBBJUP Float 11/26/19	NO0010751332	240,817,086	1.0%
Vállalati kötvény	DELL 1.875 06/01/18	US268648AP77	154,972,082	0.7%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	475,399,613	2.0%
Vállalati kötvény	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	80,718,558	0.3%
Vállalati kötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	55,275,058	0.2%
Vállalati kötvény	F 2.021 05/03/19	US345397XY45	155,014,958	0.7%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	548,814,634	2.4%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	638,025,002	2.7%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	472,118,491	2.0%
Vállalati kötvény	GGAMAG 6 06/29/19	DK0030405774	310,791,554	1.3%
Vállalati kötvény	GLBACO 5.125 10/30/19	USP47718AA21	270,892,096	1.2%

Vállalati kötvény	GM 3.1 01/15/19	US37045XBB10	198,327,714	0.9%
Vállalati kötvény	GPBRU 3.984 10/30/18	XS0987109658	545,437,009	2.3%
Vállalati kötvény	GS 2.844 09/23/19	XS1112841561	365,888,143	1.6%
Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	472,651,468	2.0%
Vállalati kötvény	ICBCST 0 07/12/18	XS1692457119	320,227,054	1.4%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	545,387,805	2.3%
Vállalati kötvény	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	157,137,761	0.7%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	246,184,846	1.1%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 04/30/20 Corp	XS1121459074	343,830,978	1.5%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	53,001,829	0.2%
Vállalati kötvény	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	134,004,955	0.6%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	280,469,630	1.2%
Vállalati kötvény	LEBARA Float 09/07/22 Corp.	NO0010804198	234,946,052	1.0%
Vállalati kötvény	LUKOIL 3.416 04/24/18 Corp	XS0919502434	130,611,422	0.6%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	53,855,144	0.2%
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 US	US654797AA74	54,817,098	0.2%
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	191,859,844	0.8%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	288,333,672	1.2%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	416,747,790	1.8%
Vállalati kötvény	NVGS 7.75 02/10/21	NO0010785959	180,820,699	0.8%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	192,499,822	0.8%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	504,421,831	2.2%
Vállalati kötvény	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	583,882,569	2.5%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	623,758,016	2.7%
Vállalati kötvény	SIBNEF 2.933 04/26/18	XS0922296883	159,747,303	0.7%
Vállalati kötvény	TAQAUH 2.5 01/12/18	XS0863523972	130,988,006	0.6%
Vállalati kötvény	TITIM 6.999 06/04/18	US87927VAU26	318,216,960	1.4%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5 04/27/20	XS1222731215	135,733,057	0.6%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5.25 11/29/18	XS0998182397	64,721,707	0.3%
Vállalati kötvény	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	130,872,662	0.6%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	56,655,100	0.2%
Vállalati kötvény	TZA 8.25 08/09/24	XS1662406468	71,118,888	0.3%
Vállalati kötvény	UNICMR 7.875 04/01/24 Corp.	USG42037AA25	214,983,329	0.9%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	906,847,646	3.9%
Vállalati kötvény	VIGAV 8 PERP	AT0000A09SA8	134,945,764	0.6%
Vállalati kötvény	VTB 6.875 05/29/18	XS0365923977	264,738,064	1.1%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	359,606,504	1.5%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	6,991,273	2017.02.15
EUR/HUF	-591,608	2017.01.18
EUR/HUF	-2,425,400	2017.02.15
EUR/HUF	-1,831,934	2017.03.10
EUR/HUF	134,666	2017.02.15
EUR/NOK	-471,082	2017.01.18
USD/HUF	-8,502,910	2017.01.11
USD/HUF	-76,222,615	2017.01.18
USD/HUF	-3,156,774	2017.01.18

USD/HUF	-5,468,682	2017.01.18
USD/HUF	-1,238,402	2017.02.15
USD/HUF	-6,574,804	2017.02.15
USD/HUF	-945,582	2017.02.15
USD/HUF	264,428	2017.04.19
RUB/HUF	-1,316,590	2017.02.15

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
GOLD 2018 Febr	4,385,935	2018.02.28
GOLD 2018 Febr	4,385,945	2018.02.28
GOLD 2018 Febr	1,566,406	2018.02.28
EURO STOXX 50 06/2018	-2,797,110	2018.06.15
Bund Futures Mar 2018	170,935	2018.03.12
Bund Futures Mar 2018	1,059,794	2018.03.12
EUR/HUF	-2,579,532	2018.03.21
EUR/HUF	-274,406	2018.03.21
EUR/HUF	110,865	2018.03.21
EUR/HUF	604,891	2018.03.21
EUR/HUF	613,041	2018.03.21
EUR/HUF	478,572	2018.03.21
EUR/HUF	549,661	2018.03.21
EUR/HUF	258,456	2018.03.21
EUR/HUF	138,658	2018.03.21
EUR/HUF	10,196,798	2018.03.21
EUR/HUF	38,764,553	2018.03.21
EUR/HUF	328,985	2018.03.21
USD/HUF	3,308,116	2018.07.12
USD/HUF	733,005	2018.03.21
USD/HUF	2,414,010	2018.03.21
USD/HUF	4,263,371	2018.03.21
USD/HUF	5,415,841	2018.03.21
USD/HUF	11,007,282	2018.03.21
USD/HUF	4,099,879	2018.03.21
USD/HUF	4,486,531	2018.03.21
USD/HUF	1,780,580	2018.03.21
USD/HUF	4,216,352	2018.03.21
USD/HUF	1,431,058	2018.03.21
USD/HUF	1,728,389	2018.03.21
USD/HUF	1,426,070	2018.03.21
USD/HUF	64,723,522	2018.03.21
USD/HUF	5,503,879	2018.03.21
USD/HUF	182,689,428	2018.03.21
USD/HUF	7,045,936	2018.03.21
USD/MXN	-10,258,128	2018.01.24

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
--------	-----	-------	---	------	---

MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-17,031,671	-0.1%
---------------	-----	---	------	-------------	-------

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	EKT 7.25 08/06/18	XS0655700762	134,635,613

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI BRAZIL	USD	181,742

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Paradigma Plusz Alap HUF sorozat	3,425,121,731	15,147,317,438
Budapest Paradigma Plusz Alap I sorozat	1,445,471,694	6,974,852,463

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Paradigma Plusz Alap HUF sorozat	1.0443	1.0596
Budapest Paradigma Plusz Alap I sorozat	1.0083	1.0296

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	158,965,702	3082.3%	5,058,813,213	21.8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,936,732,896	726.8%	16,012,633,579	68.8%
Összesen	2,095,698,598	905.5%	21,071,446,792	90.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,025,000,390	815.5%	18,539,484,710	79.7%

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:	6%
---	----

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

Bár gazdasági és politikai turbulenciából 2017-ben sem volt hiány, a részvénypiacok 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 segített 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 elhúzó 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.

A 2017-es év összességében pozitív meglepetést hozott az eurózónában. A növekedés nem várt módon erősödött, a korábbi politikai kockázatok mérséklődtek, a választásokon a populista erők nem tudtak dominánssá válni. A francia választások győztese Emmanuel Macron Merkellel együttműködve új lendületet adhat az európai integrációnak. A perifériás kötvények mindezek hatására jó évet zártak, a német állampapírokkal szembeni felárak 2010 óta nem látott szintekre szűkültek. Az erősebb növekedéssel párhuzamosan az év első hónapjaiban az inflációs ráta is megközelítette a két százalékos célértéket, azonban a lendület az év második felére elfogyott és az infláció a csökkenő munkanélküliség ellenére mérséklődni kezdett. Az ECB az év során felfelé módosította a növekedési előrejelzéseit, és a deflációs veszélyek helyett az infláció középtávú emelkedését vizionálta. A jegybank az októberi ülésén végül döntött az eszközvásárlási programjának megváltoztatásáról, melynek eredményeként 2018 januárjától további 9 hónapig az addigi havi 60 milliárd eurós keretösszeg helyett csak 30 milliárd euró értékben vásárol majd értékpapírokat. A piac is elkezdte árazni az ECB szigorítást, az EURUSD árfolyam az év eleji 1.05-ös szintekről év végére 1.25-ig erősödött.

A feltörekvő kötvény piacok a tavalyi év első felében a fejlett piaci hozamemelkedéssel párhuzamosan gyengültek. A kötvénypiacok egyre erősebb globális növekedést és így magasabb egyensúlyi kamatszintet kezdtek beárazni. Az év második felében azonban a további fejlett piaci hozamemelkedés ellenére a feltörekvő piaci állampapírok erősödésbe kezdtek. A hozamcsökkenést támogatta az alacsony, csökkenő inflációs ráta, a mérsékelt külső hiány és az általánosan jó globális növekedési kilátások, ami általában kedvez a feltörekvő piacok megítélésnek.

Az alap befektetései 2017-ben

Befektetési stratégiájával összhangban vagyonát az év során elsősorban vállalati kötvényekbe, illetve rövidebb- és hosszabb futamidejű állampapírokba fektette. A vállalati kötvény kitétségek földrajzi értelemben elsősorban a feltörekvő országokhoz kapcsolódtak, míg az állampapír-portfólión belül forintban és devizában denominált értékpapírok egyaránt megtalálhatóak voltak. Az alap portfóliója az év során – összhangban az abszolút hozamú vagyonkezeléssel – különféle deviza-, részvény- és ETF-kitétséget is tartalmazott.

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 befektetéseiben 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)	3,425,121,731	1,445,471,694
Vétel (db)	14,030,163,496	5,823,037,778
Visszaváltás (db)	2,307,967,789	293,657,009
Záró állomány (db)	15,147,317,438	6,974,852,463

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Paradigma Plusz Alap HUF sorozat	Budapest Paradigma Plusz Alap I sorozat
2017.01.31	6,774,977,985	1.050600	1.015100
2017.02.28	8,650,285,782	1.058800	1.023500
2017.03.31	11,481,258,923	1.065000	1.030300
2017.04.28	12,899,665,712	1.069100	1.034800
2017.05.31	14,749,863,089	1.065000	1.031400
2017.06.30	15,787,679,849	1.065200	1.032200
2017.07.31	16,434,071,748	1.065400	1.032700
2017.08.31	16,907,579,144	1.068600	1.036300
2017.09.29	18,042,206,786	1.076400	1.044300
2017.10.31	19,864,645,226	1.073700	1.042100
2017.11.30	22,725,142,764	1.067600	1.037100
2017.12.29	23,231,453,140	1.059600	1.029600

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Paradigma Plusz Alap HUF sorozat		Budapest Paradigma Plusz Alap I sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	0.980500	-1.96%*		
2016.12.30	1.044300	6.51%	1.008300	0.82%*
2017.12.29	1.059600	1.47%	1.029600	2.11%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az Alap 2015-ben indult.

Az I sorozat 2016-ban indult.

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2017-ben kötött származtatott ügyletei

Az ügylet típusa: tőzsdei és nem tőzsdei

Instrumentum neve	Kötésnap	Lejárat	Deviza	Mennyiség	Záraskori elszámolóár
EURO STOXX 50 06/2017	2017.01.04	2017.01.04	EUR	20	3231
EURO STOXX 50 06/2017	2017.01.26	2017.01.26	EUR	10	3254
EURO STOXX 50 06/2017	2017.02.23	2017.02.23	EUR	5	3263
EURO STOXX 50 06/2017	2017.03.24	2017.03.24	EUR	5	3367
Bund Futures Sept 2017	2017.04.11	2017.04.11	EUR	10	165.2
Bund Futures Sept 2017	2017.04.20	2017.04.20	EUR	10	164.4535
EURO STOXX 50 12/2017	2017.06.06	2017.06.06	EUR	50	3530
EURO STOXX 50 06/2017	2017.06.06	2017.06.06	EUR	40	3551

US Financial Sector Sep2017	2017.07.05	2017.07.05	USD	31	307.69245
Bund Futures Sept 2017	2017.07.06	2017.07.06	EUR	7	161.13
Bund Futures Dec 2017	2017.08.23	2017.08.23	EUR	27	161.69
Bund Futures Sept 2017	2017.08.23	2017.08.23	EUR	27	164.55
US Financial Sector Sep2017	2017.09.11	2017.09.11	USD	31	295.4
US Financial Sector Dec2017	2017.09.11	2017.09.11	USD	31	295.25
GOLD 2018 Febr	2017.10.05	2017.10.05	USD	14	1282.132
GOLD 2018 Febr	2017.10.16	2017.10.16	USD	14	1311.3
Bund Futures Mar 2018	2017.11.08	2017.11.08	EUR	5	163.05
GOLD 2018 Febr	2017.11.29	2017.11.29	USD	5	1298.7
Bund Futures Mar 2018	2017.11.29	2017.11.29	EUR	31	162.55922
Bund Futures Dec 2017	2017.11.29	2017.11.29	EUR	27	162.88
EURO STOXX 50 06/2018	2017.11.30	2017.11.30	EUR	60	3501.1
EURO STOXX 50 12/2017	2017.11.30	2017.11.30	EUR	50	3596
US Financial Sector Dec2017	2017.12.14	2017.12.14	USD	31	343.24812

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2017.01.02	2017.02.15	HUF	USD	116,800,000	400,000
2017.01.03	2017.03.10	EUR	HUF	600,000	186,071,640
2017.01.09	2017.01.11	USD	HUF	405,000	118,584,000
2017.01.09	2017.05.10	HUF	USD	118,154,700	405,000
2017.01.09	2017.04.19	HUF	EUR	70,973,400	230,000
2017.01.10	2017.05.10	HUF	USD	246,857,000	850,000
2017.01.12	2017.03.10	HUF	EUR	184,218,000	600,000
2017.01.16	2017.01.18	EUR	HUF	300,000	92,190,000
2017.01.16	2017.07.12	HUF	EUR	92,499,000	300,000
2017.01.16	2017.01.18	USD	HUF	4,148,000	1,203,915,520
2017.01.16	2017.05.10	HUF	USD	1,199,694,515	4,148,000
2017.01.16	2017.01.18	EUR	NOK	100,000	902,959
2017.01.16	2017.04.19	NOK	EUR	906,298	100,000
2017.01.18	2017.05.10	HUF	USD	143,477,650	500,000
2017.01.25	2017.05.10	HUF	USD	60,381,300	210,000
2017.01.26	2017.04.19	NOK	EUR	2,686,155	300,000
2017.01.27	2017.04.19	HUF	USD	378,118,000	1,300,000
2017.01.30	2017.07.12	HUF	EUR	65,574,138	210,000
2017.01.31	2017.05.10	HUF	USD	304,080,000	1,050,000
2017.02.02	2017.05.10	HUF	USD	185,094,000	650,000
2017.02.09	2017.05.10	HUF	USD	139,825,500	485,000
2017.02.13	2017.02.15	EUR	HUF	1,077,000	331,866,780
2017.02.13	2017.07.12	HUF	EUR	332,670,545	1,077,000
2017.02.13	2017.02.15	USD	HUF	810,000	234,495,000
2017.02.13	2017.07.12	HUF	USD	233,377,200	810,000
2017.02.13	2017.07.12	HUF	RUB	21,610,755	4,500,000
2017.02.13	2017.02.15	RUB	HUF	4,500,000	22,477,500
2017.02.16	2017.07.12	HUF	USD	77,866,839	270,000
2017.02.17	2017.04.19	TRY	RUB	3,200,000	50,488,000

2017.02.20	2017.07.12	HUF	USD	232,475,950	805,000
2017.02.27	2017.09.06	HUF	USD	187,323,500	650,000
2017.02.28	2017.09.06	HUF	USD	172,932,000	600,000
2017.03.02	2017.03.10	HUF	EUR	92,450,940	300,000
2017.03.02	2017.09.06	HUF	USD	188,890,000	650,000
2017.03.06	2017.07.12	HUF	EUR	94,595,750	305,000
2017.03.06	2017.07.12	HUF	USD	350,763,450	1,205,000
2017.03.08	2017.09.06	HUF	USD	131,422,500	450,000
2017.03.08	2017.03.10	EUR	HUF	950,000	294,395,500
2017.03.08	2017.09.06	HUF	EUR	295,288,595	950,000
2017.03.10	2017.11.16	HUF	USD	100,655,406	345,000
2017.03.10	2017.09.06	HUF	USD	87,806,370	300,000
2017.03.14	2017.05.10	HUF	USD	527,238,180	1,800,000
2017.03.20	2017.04.19	HUF	USD	315,117,000	1,100,000
2017.03.21	2017.04.19	USD	HUF	1,000,000	285,340,000
2017.03.21	2017.09.06	HUF	USD	284,340,000	1,000,000
2017.03.23	2017.04.19	TRY	RUB	750,000	11,941,875
2017.03.23	2017.12.13	HUF	USD	383,670,000	1,350,000
2017.03.24	2017.12.13	HUF	USD	525,420,350	1,850,000
2017.03.27	2017.09.06	HUF	USD	198,669,800	700,000
2017.03.27	2017.09.06	HUF	EUR	68,324,256	220,000
2017.03.30	2017.09.06	HUF	USD	65,934,100	230,000
2017.04.05	2017.04.19	RUB	TRY	59,956,746	3,950,000
2017.04.05	2017.09.06	HUF	USD	86,586,600	300,000
2017.04.07	2017.09.06	HUF	USD	148,056,366	510,000
2017.04.12	2017.12.13	HUF	USD	785,160,000	2,700,000
2017.04.13	2017.04.19	USD	HUF	1,640,000	480,848,000
2017.04.13	2017.04.19	EUR	HUF	230,000	71,875,000
2017.04.13	2017.09.06	HUF	EUR	71,996,900	230,000
2017.04.13	2017.04.19	EUR	NOK	400,000	3,642,464
2017.04.13	2017.07.12	NOK	EUR	3,654,211	400,000
2017.04.13	2017.09.06	HUF	USD	478,322,400	1,640,000
2017.04.18	2017.09.06	HUF	EUR	68,996,026	220,000
2017.04.26	2017.05.10	USD	HUF	500,000	142,877,500
2017.05.08	2017.09.06	USD	HUF	415,000	117,906,812
2017.05.08	2017.09.06	HUF	USD	2,718,345,560	9,598,000
2017.05.08	2017.05.10	USD	HUF	9,598,000	2,729,671,200
2017.05.10	2017.09.06	HUF	EUR	374,088,480	1,200,000
2017.05.11	2017.07.12	HUF	USD	569,476,800	2,000,000
2017.05.11	2017.09.06	HUF	EUR	311,140,000	1,000,000
2017.05.15	2017.09.06	HUF	USD	168,144,000	600,000
2017.05.23	2017.07.12	USD	HUF	1,000,000	274,168,700
2017.05.31	2017.09.06	HUF	USD	233,103,575	850,000
2017.06.01	2017.09.06	HUF	EUR	61,592,000	200,000
2017.06.07	2017.06.09	HUF	USD	55,020,000	200,000

2017.06.09	2017.11.16	HUF	USD	41,017,995	150,000
2017.06.14	2017.09.18	TRY	HUF	5,952,381	450,000,000
2017.06.30	2017.07.12	HUF	USD	216,825,440	800,000
2017.07.06	2017.12.13	HUF	EUR	927,274,200	3,000,000
2017.07.07	2017.12.13	NOK	EUR	3,848,020	400,000
2017.07.07	2017.07.12	EUR	NOK	400,000	3,829,152
2017.07.07	2017.12.13	HUF	EUR	583,901,850	1,892,000
2017.07.07	2017.07.12	EUR	HUF	1,892,000	583,118,562
2017.07.10	2017.12.13	HUF	USD	1,311,253,500	4,890,000
2017.07.10	2017.07.12	USD	HUF	4,890,000	1,320,300,000
2017.07.10	2017.12.13	HUF	RUB	19,395,000	4,500,000
2017.07.10	2017.07.12	RUB	HUF	4,500,000	20,160,000
2017.07.12	2017.12.13	HUF	EUR	76,724,875	250,000
2017.07.14	2017.12.13	HUF	USD	560,652,960	2,100,000
2017.07.19	2017.12.13	HUF	USD	475,645,140	1,800,000
2017.07.21	2017.12.13	HUF	EUR	140,559,440	460,000
2017.07.26	2017.12.13	HUF	USD	182,875,980	700,000
2017.07.28	2017.12.13	HUF	USD	103,861,800	400,000
2017.08.07	2017.12.13	HUF	USD	307,447,440	1,200,000
2017.08.15	2017.12.13	HUF	USD	258,740,500	1,000,000
2017.08.23	2017.12.13	HUF	USD	89,716,410	350,000
2017.08.25	2017.12.13	NOK	EUR	5,555,624	600,000
2017.09.04	2017.12.13	HUF	EUR	1,228,311,804	4,020,000
2017.09.04	2017.12.13	HUF	USD	4,515,192,690	17,663,000
2017.09.04	2017.09.06	EUR	HUF	4,020,000	1,227,989,400
2017.09.04	2017.09.06	USD	HUF	17,663,000	4,537,624,700
2017.09.06	2017.12.13	HUF	EUR	153,160,000	500,000
2017.09.12	2017.12.13	HUF	EUR	62,889,900	205,000
2017.09.13	2017.12.18	TRY	HUF	5,952,381	433,035,714
2017.09.13	2017.09.18	HUF	TRY	444,940,476	5,952,381
2017.09.13	2017.12.13	HUF	EUR	308,178,000	1,000,000
2017.09.29	2017.12.13	HUF	EUR	62,256,000	200,000
2017.09.29	2018.07.12	HUF	USD	311,040,000	1,200,000
2017.10.04	2017.12.13	HUF	USD	31,667,604	120,000
2017.10.17	2017.12.13	HUF	USD	130,591,350	500,000
2017.10.20	2018.03.21	HUF	EUR	246,287,360	800,000
2017.10.20	2018.03.21	HUF	USD	207,078,880	800,000
2017.10.26	2018.03.21	HUF	EUR	217,484,260	700,000
2017.10.26	2018.03.21	HUF	USD	208,760,000	800,000
2017.10.31	2018.03.21	HUF	EUR	62,327,640	200,000
2017.11.02	2018.03.21	HUF	USD	166,761,000	630,000
2017.11.08	2017.12.13	USD	HUF	750,000	201,528,900
2017.11.08	2018.03.21	HUF	USD	160,175,580	600,000
2017.11.08	2018.03.21	HUF	EUR	249,472,000	800,000
2017.11.09	2018.03.21	HUF	USD	346,320,000	1,300,000

2017.11.10	2017.11.29	HUF	USD	1,151,712,000	4,300,000
2017.11.10	2018.03.21	HUF	USD	133,066,300	500,000
2017.11.10	2018.03.21	HUF	EUR	156,155,000	500,000
2017.11.13	2018.03.21	HUF	EUR	140,466,330	450,000
2017.11.14	2018.03.21	HUF	USD	190,198,080	720,000
2017.11.14	2018.03.21	HUF	EUR	187,200,000	600,000
2017.11.15	2017.11.16	USD	HUF	495,000	130,779,000
2017.11.17	2018.03.21	HUF	USD	92,057,000	350,000
2017.11.21	2017.12.18	HUF	TRY	395,833,333	5,952,381
2017.11.21	2018.03.21	HUF	USD	146,079,395	550,000
2017.11.21	2017.11.28	HUF	USD	360,554,490	1,350,000
2017.11.23	2018.03.21	HUF	USD	78,810,840	300,000
2017.11.27	2018.03.21	HUF	USD	453,110,000	1,750,000
2017.11.29	2018.03.21	HUF	USD	104,599,080	400,000
2017.11.29	2018.03.21	HUF	EUR	326,896,500	1,050,000
2017.11.30	2018.03.21	HUF	EUR	37,468,728	120,000
2017.12.01	2017.12.13	EUR	NOK	1,000,000	9,899,372
2017.12.11	2018.03.21	HUF	USD	211,850,080	800,000
2017.12.11	2017.12.13	EUR	HUF	11,527,000	3,621,898,670
2017.12.11	2018.03.21	HUF	EUR	3,624,630,569	11,527,000
2017.12.11	2018.03.21	HUF	USD	7,044,474,400	26,603,000
2017.12.11	2018.03.21	HUF	USD	2,455,760,196	9,270,000
2017.12.11	2017.12.13	USD	HUF	9,270,000	2,470,084,200
2017.12.11	2017.12.13	USD	HUF	26,603,000	7,087,039,200
2017.12.11	2018.03.21	HUF	EUR	943,449,000	3,000,000
2017.12.11	2017.12.13	RUB	HUF	4,500,000	20,296,800
2017.12.27	2018.01.24	USD	MXN	4,164,994	83,000,000
2017.12.27	2018.03.21	HUF	EUR	202,533,500	650,000
2017.12.27	2018.03.21	HUF	USD	1,090,362,000	4,200,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

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

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

MNB határozatok:

H-KE-III-848/2017. számú határozat, 2017. december 13.

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	172,056	125,700	46,356
Egyéb munkavállalók	78,834	66,658	12,176
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

„HUF”, „I”, „CZK”, „EUR” sorozat:



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

Az alap 2015-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit változó mértékben vállalati kötvényekbe és részvényekbe fekteti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemezhet. Az alap részvény alapokhoz hasonló kockázati profillal is rendelkezhetnek, így akár 7-es kategóriába is kerülhetnek.

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

Kamatláb kockázat: Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikáinak megfelelően kisebb-nagyobb részt képviselnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

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.

Részvénypiaci kockázat: Az Alap befektetéseinek között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását. A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet,

sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

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

Vállalati kockázat: A vállalati kötvények és részvények esetében a kibocsátók eredményességéről közzétett információk sokszor nem elég részletesek az értékpapírok megítéléséhez.

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- 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 Paradigma Plusz Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Budapest Paradigma Plusz Alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 23.269.434 E Ft, az üzleti év eredménye 335.187 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2017. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

Budapest Paradigma Plusz Alap - 18 - 2017.12.31.

Véleményünk szerint az Alap 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2017. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

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

Budapest, 2018. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

H	-	K	E	-	III	-	9	5	6	/	2	0	1	5
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	1	5	/	1	0	/	2	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

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

Budapest Paradigma Plusz Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2017 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

H - K E - III - 9 5 6 / 2 0 1

MNB engedély száma

2 0 1 5 / 1 0 / 2 2

MNB engedély dátuma

Budapest Paradigma Plusz Alap

2017 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése		Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e	
01.	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)	5,141,131	0	22,915,456
08.	I.	KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	134,329	0	182
09.	1.	Követelések	134,329		182
10.	2.	Követelések értékvesztése (-)			
11.	3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4.	Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II.	ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	2,093,900	0	21,063,009
14.	1.	Értékpapírok	1,971,489		21,716,105
15.	2.	Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	122,411	0	-653,096
16.		a) kamatokból, osztalékokból	34,000		223,669
17.		b) egyéb	88,411		-876,765
18.	III.	PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	2,912,902		1,852,265
19.	1.	Pénzeszközök	2,906,653		1,864,734
20.	2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	6,249		-12,469
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	-101,356		353,978
25.		ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	5,039,775	0	23,269,434
26.	E.	Saját tőke (27.+30. sor)	5,033,419	0	23,219,051
27.	I.	INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	4,870,594	0	22,122,170
28.		a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,282,423		25,135,624
29.		b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-411,829		-3,013,454
30.	II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	162,825	0	1,096,881
31.		a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	68,690		1,006,450
32.		b) értékelési különbözet tartaléka	27,304		-311,587
33.		c) előző év(ek) eredménye	-11,815		66,831
34.		d) üzleti év eredménye	78,646		335,187
35.	F.	Céltartalékok			
36.	G.	Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	54	0	19,099
37.	I.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	54		19,099
39.	III.	KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H.	Passzív időbeli elhatárolások	6,302		31,284
41.		FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	5,039,775	0	23,269,434

H	-	K	E	-	III	-	9	5	6	/	2	0	1
---	---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély száma

2	0	1	5	/	1	0	/	2	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

Budapest Paradigma Plusz Alap

2017 . évi

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	315,274		1,614,841
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	197,350		1,039,956
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	38,116		232,267
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1,162		7,431
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	78,646	0	335,187

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2017
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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, Pünkösdfürdő 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). A könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2017. évben bruttó 967 212 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.) kormány rendelet alapján alakította ki

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

Budapest Paradigma Plusz Alap

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 beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes MNB árfolyamon lett értékelve.

A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyek kibocsátását és visszaváltását tartalmazza névértéken.

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

A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

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

Egyéb

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

Az Alap befektetési politikája által kitűzött cél, hogy kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívát nyújtson. Az Alap célja, hogy 5 éves időtávon a pénzügyi alapokat meghaladó hozamokat érjen el, a pénzügyi alapoknál magasabb, ugyanakkor a tiszta részvényalapoknál alacsonyabb kockázat mellett. Az Alap célja a tőkenövekedés.

Budapest Paradigma Plusz Alap

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 eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzsámla	134,329	182
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	134,329	182

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	0	0
Betét kamat	0	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	54	2,067
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Forgalmazási számla		17,032
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	54	19,099

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Befektetési jegy forgalmazási számla	0	17,032
<hr/>		
Átcsoportosítás a kötelezettségek közé összesen:	0	17,032

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

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
<hr/>		
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	5,282,423	19,853,201	0	25,135,624
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-411,829	0	2,601,625	-3,013,454
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	68,690	937,760	0	1,006,450
Értékelési különbözet tartaléka	27,304	0	338,891	-311,587
Előző év (évek) eredménye	-11,815	78,646	0	66,831
Üzleti év eredménye	78,646	335,187	78,646	335,187
SAJÁT TŐKE	5,033,419	21,204,794	3,019,162	23,219,051

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	2926	15026
Könyvvizsgálói díj	203	641
Felügyeleti díj	244	1319
Különadó	488	2639
Letétkezelői díj	166	0
Forgalmazási díj	2275	11659
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	6,302	31,284

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	143,584	99,663
Kapott kamat	105,164	752,891
Értékpapír vételárban elismert kamat -	50,849	271,979
Kapott osztalék	451	17,349
Határidős ügyletek bevételei	0	742,774
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	116,924	274,143
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	315,274	1,614,841

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	150,415	535,204
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	0	432,698
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	46,935	72,054
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	197,350	1,039,956

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	18,731	116,859
Megbízási díj	573	4,433
Letétkezelői díj	1,074	8,146
Felügyeleti díj	582	3,715
Könyvvizsgálói díj	406	967
Bankköltség	206	465
Forgalmazási díj	15,887	97,040
Egyéb költség	15	0
Könyvelési díj	642	642
Működési költség összesen	38,116	232,267

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2017 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
RFLB 7 01/25/23 RUB	5,000,000	18,941	4,178	23,119
MBONO 6.5 06/09/22 MXN	5,500,000	79,406	-	69,521
PTBANK 5.375 03/14/22 USD	1,600,000	455,884	-	440,219
MBONO 7.5 06/03/27 Corp. MXN	46,000,000	677,428	-	600,768
A210623A15 HUF	300,000,000	297,600	77	297,677
A190520B13 HUF	10,000	10	-	10
A181024D15 HUF	10,000	10	-	10
ARGTES 21.2 09/19/18 Corp. ARS	6,000,000	116,779	-	86,075
AFFICO Float 01/24/20 Corp. USD	500,000	147,077	-	132,452
AFREX 3.875 06/04/18 Corp USD	1,000,000	290,818	-	260,657
IBRD 7.125 02/09/21 MXN	8,500,000	120,230	-	116,399
		2,204,183	-	2,026,907
Diszkont kincstárjegy				
D180523 HUF	500,000,000	499,596	445	500,041
		499,596	445	500,041
Befektetési jegy				
ISHARES MSCI BRAZIL USD	19,900	205,735	-	208,339
ISHARES EURO STOXX BANKS 30 EUR	283,000	1,167,315	-	1,115,113
		1,373,050	-	1,323,452
Részvény				
GENERAL ELECTRIC CO USD	95,000	455,650	-	429,058
Wabersers International Zrt. HUF	38,267	195,162	-	179,893
Robot Global ETF USD	36,000	396,385	-	385,000
Direxion Daily Financial Bear 3X USD	70,000	222,303	-	211,793
		1,269,500	-	1,205,744
Vállalati kötvény				
BTGINV 4.5 04/17/18 USD	2,250,000	626,511	-	587,845
FINDEP 8 07/19/24 USD	2,000,000	529,926	-	548,624
BRASKM 7.25 06/05/18 USD	200,000	58,340	-	53,118
ATENTO 6.125 08/10/22 USD	1,100,000	288,290	-	303,574
ECELUP 8.625 06/16/21 Corp. USD	300,000	69,518	-	80,691
LEBARA Float 09/07/22 Corp. EUR	800,000	245,781	-	234,455
EURDEV 5 09/26/20 USD	200,000	56,579	-	55,256
F 2.021 05/03/19 USD	600,000	175,564	-	154,961
NOVAUS 8.25 05/26/21 USD	1,100,000	300,404	-	288,233
FOURFN 11.25 05/23/21 EUR	1,850,000	624,199	-	636,690
FOURFN 11.75 08/14/19 USD	1,620,000	466,904	-	471,954
PUMAFN 6.75 02/01/21 USD	2,150,000	584,152	-	583,679
Kerpw 8.75 01/31/22 USD	950,000	279,858	-	280,372
DSVMIL Float 05/10/21 EUR	1,500,000	470,108	-	474,405
JBSSBZ 7.75 10/28/20 USD	500,000	147,101	-	133,959
DELL 1.875 06/01/18 USD	600,000	160,105	-	154,918
ANDRGI 4 04/30/18 USD	481,000	127,456	-	119,870
DBBIJUP Float 11/26/19 EUR	736,000	233,689	-	240,314
JRCPAR 5 09/14/20 USD	600,000	154,584	-	157,083
ICEAIR Float 10/26/21 USD	2,100,000	590,228	-	545,198
DB 2.85 05/10/19 USD	300,000	88,770	-	78,208
AMXLMM 6.45 12/05/22 MXN	20,500,000	284,185	-	250,919
IRSAAR 7 09/09/19 USD	916,000	269,432	-	246,100
ISCTR 5 04/30/20 Corp USD	1,300,000	347,329	-	343,712
ISCTR 5.375 10/06/21 USD	200,000	55,143	-	52,983
AERDOS 6.75 03/30/29 USD	500,000	144,657	-	144,231
ICBCST 0 07/12/18 EGP	24,000,000	314,889	-	328,520
VTB 6.875 05/29/18 USD	1,000,000	306,294	-	264,646
VIGAV 8 PERP EUR	400,000	137,177	-	134,664
HLSWTR 9.125 03/08/22 USD	1,650,000	470,791	-	472,487
LUKOIL 3.416 04/24/18 Corp USD	500,000	134,667	-	130,566
MAEXIM 4 01/30/20 USD	200,000	56,375	-	53,836
GS 2.844 09/23/19 USD	1,400,000	389,094	-	365,760
CS Float 12/14/23 Corp USD	500,000	127,529	-	130,853
NITROG 7.875 05/21/20 US USD	200,000	57,540	-	54,798
NITROG 7.875 05/21/20 XS USD	700,000	198,980	-	191,793
ALFARU 7.5 09/26/19 USD	200,000	55,326	-	56,532
NSSENS Float 06/29/22 EUR	1,300,000	417,143	-	415,876
NVGS 7.75 02/10/21 USD	700,000	195,125	-	180,757
OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp EUR	649,000	190,331	-	192,097
OTPHB Var 11/49 EUR	1,662,000	510,390	-	503,367
GPBRU 3.984 10/30/18 EUR	1,700,000	548,983	-	544,296
GM 3.1 01/15/19 USD	750,000	217,641	-	198,258
CREDNA 9.75 07/27/22 Corp USD	900,000	239,696	-	251,236
TAQAUH 2.5 01/12/18 USD	500,000	148,125	-	130,942
SIBNEF 2.933 04/26/18 EUR	500,000	157,966	-	159,413
GLBACO 5.125 10/30/19 USD	1,000,000	290,835	-	270,798
SAZFIN 4 12/12/22 EUR	2,000,000	630,027	-	622,454
ITITIM 6.999 06/04/18 USD	1,200,000	361,848	-	318,106
TRAFIG 5 04/27/20 EUR	400,000	129,719	-	135,449
TRAFIG 5.25 11/29/18 EUR	200,000	62,816	-	64,587
TUPRST 4.125 05/02/18 USD	500,000	134,389	-	130,827
TUPY 6.625 07/17/24 USD	200,000	55,153	-	56,635
TZA 8.25 08/09/24 USD	250,000	64,000	-	71,094
UNICMR 7.875 04/01/24 Corp. USD	750,000	215,306	-	214,909
UNIFIN 7.25 09/27/23 USD	3,281,000	919,239	-	906,636
GGAMAG 6 06/29/19 EUR	1,000,000	312,880	-	310,142
BULENR 4.875 08/02/21 EUR	100,000	32,215	-	34,653
AKBNK 4 01/24/20 USD	500,000	131,945	-	132,361
YASAR 8.875 05/06/20 USD	1,340,000	385,739	-	359,482
AABAR 0.5 03/27/20 Corp. EUR	1,400,000	390,790	-	396,683
		16,369,776	-	16,006,865
Értékpapír összesen		21,716,105	-	21,063,009

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Paradigma Plusz Alap, 1111-642

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2017.12.31
Saját tőke (Ft):	23,219,051,637
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.0496
Darabszám (db):	22,122,169,901

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			19,099	38%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			2,013	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj miatt			54	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			17,032	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			31,284	62%
	Kötelezettségek összesen:			50,383	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1,852,265	7.96%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			182	0.00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0.00%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	21,063,009	90.52%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			2,526,948	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF		297,697	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF		500,041	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	RUB, MXN, ARS, USD		1,729,210	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			16,006,865	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	USD, EUR, MXN, EGP		16,006,865	
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			1,205,744	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF		179893	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	USD		1,025,851	
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):	USD, EUR		1,323,452	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			353978	1.52%
	Eszközök összesen:			23,269,434	100%

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

Budapest Paradigma Plusz Alap 2017 . évi hozama:

1.47%

"I" sorozat:

2.11%

2017 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	-167,454	-58,789
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	77,086	317,838
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-27,304	311,587
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-125,350	-554,801
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-123,280	134,147
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-1,094	19,045
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	428	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	4,756	24,982
14.	Értékelési különbözet	27,304	-311,587
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	-1,231,434	-19,172,466
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-6,222,313	-30,374,198
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	4,989,319	11,184,383
20.	Kapott hozamok +	1,560	17,349
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	3,408,881	18,189,336
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	3,718,587	19,853,201
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-382,023	-2,601,625
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	72,317	937,760
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	2,009,993	-1,041,919

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2017.12.31.

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Elterés (Ft)
Értékpapírok	2017.12.31	21.716.105,026	2017.12.29	21.071.446,792	644.658,234
Értékülönbözet	2017.12.31	653.095,830	2017.12.29	-	653.095,830
Értékpapírok összesen:		21.063.009,196		21.071.446,792	8.437,596
Értékpapírok	2017.12.31	347.485,961	2017.12.29	347.485,961	-
Értékpapírok	2017.12.31	1.145,561	2017.12.29	1.147,962	2,401
Értékpapírok	2017.12.31	1.151.700,888	2017.12.29	1.152.101,371	400,483
Értékpapírok	2017.12.31	39.506,764	2017.12.29	39.488,447	18,317
Értékpapírok	2017.12.31	123,643	2017.12.29	124,011	368
Értékpapírok	2017.12.31	213.852,437	2017.12.29	214.622,870	770,433
Értékpapírok	2017.12.31	34.004,624	2017.12.29	38.897,544	4.892,920
Értékpapírok	2017.12.31	64.444,694	2017.12.29	64.310,412	134,282
Pénzeszközök összesen:		1.852.264,572		1.856.178,578	5.914,006
Értékpapír adásvétel követelés	2017.12.31	182,619	2017.12.29	181,742	877
Egyéb követelések összesen:		182,619		181,742	877
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2017.12.31	353.977,568	2017.12.29	349.312,598	4.664,970
Forgalmazási számla kötelezettség	2017.12.31	17.031,671	2017.12.29	17.031,671	-
Egyéb kötelezettségek összesen:		17.031,671		17.031,671	-
Szállítók	2017.12.31	2.067,311	2017.12.29	-	2.067,311
Passzív időbeli elhatárolás	2017.12.31	31.283,336	2017.12.29	30.634,899	648,437
Nettó eszközérték összesen:		23.219.051,637		23.231.453,140	- 12.401,503
Befektetési jegyek db	2017.12.31	22.122.169,901	2017.12.29	22.122.169,901	-
Egy befektetési jegy értéke		1.0496		1.0501	0.0006

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közreadott 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 megszoigált kamata és a T-1 napi záróállomány kerüli elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszoigált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve
- nettó eszközértékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói tételek) között van feltüntetve
- a nettó eszközérték kiszámítása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közzétartott referenciárölyvama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árölyvamat használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

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

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul:	Budapest Paradigma Plus Fund	
Rövid neve	Budapest Paradigma Plusz Alap	
Harmonizáció	ÁÉKBV	
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
Futamideje	határozatlan	
Indulás dátuma	2014. február 24. (MNB engedély száma: MNB H-KE-III-193/2014)	
Az alapcímlet devizaneme	HUF	
A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713409
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000717582
„EUR” sorozat:	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000719786
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000719802
Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.
Aktuális alapkezelési díj		
„HUF” sorozat:	1.6%	
„I” sorozat:	0.8%	
EUR és CZK sorozat	még nem indult el a forgalmazás	

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázat-hozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. Az alap célja, hogy minimum 3 éves időtávon a pénzügyi és magyar állampapír alapokat meghaladó hozamokat érjen el, ezen alapoknál érdemben magasabb, ugyanakkor a tiszta részvényalapoknál alacsonyabb kockázati szint mellett. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél érdemi kockázatvállalásra, és ezen kockázat mellett megszerezhető legmagasabb – kamat-, árfolyam- és osztaléknyereségből származó – hozam elérésére törekszik.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül jellemzően állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzügyi eszközökbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. Az Alapkezelő mindezek mellett aktívan kíván alkalmazni tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyleteket is (hosszú és rövid pozíciók felvételére egyaránt).

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

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 3 éven belül ki akarják venni az alaptól 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	2,095,698,598	21,071,446,792
Banki egyenlegek	2,911,655,175	1,853,513,608
Egyéb eszközök	33,279,596	337,127,636
Összes eszköz	5,040,633,370	23,262,088,039
Kötelezettségek	-6,255,956	-30,634,899
Nettó eszközérték	5,034,377,414	23,231,453,140

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	2,911,655,175	57.76%	1,853,513,608	7.97%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	64,979,395	1.29%	500,040,500	2.15%
Államkötvény	23,288,099	0.46%	2,026,810,631	8.71%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	1,936,732,896	38.43%	16,012,633,579	68.84%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	70,698,208	1.40%	1,325,861,006	5.70%
Részvény	0	0.00%	1,206,101,076	5.18%
Derivatív ügyletek	-101,356,017	-2.01%	353,977,565	1.52%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-17,031,671	-0.07%
Követelések/Kötelezettségek	134,635,613	2.67%	181,742	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	5,040,633,370	100.00%	23,262,088,039	100.00%
Díjak	-6,255,956		-30,634,899	
Nettó eszközérték:	5,034,377,414		23,231,453,140	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	Záró
ARGENTIN PESO	ARS	0	0
EURO	EUR	0	34,075,892
MAGYAR FORINT	HUF	0	0
MEXICOI PESO	MXN	0	39,488,438
USA DOLLÁR	USD	0	64,467,103
CSEH KORONA	CZK	202,285,099	214,622,870
EURO	EUR	3,444,925	1,147,962
LENGYEL ZLOTY	PLN	0	0
MAGYAR FORINT	HUF	2,629,610,701	347,485,961
NORVEG KORONA	NOK	73,128,343	0
OROSZ RUBEL	RUB	3,696	124,011
TÖRÖK LÍRA	TRY	0	0
USA DOLLÁR	USD	3,182,411	1,152,101,371
Összesen	HUF	2,911,655,175	1,853,513,608

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf. arány
ETF	ISHARES MSCI BRAZIL	US4642864007	23,553,510	0.5%
ETF	PROSHARES SHORT HIGH YIELD	US74347R1317	47,144,698	0.9%
Államkötvény	A171220C14	HU0000402821	10,015	0.0%
Államkötvény	A181024D15	HU0000402987	10,048	0.0%
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	9,870	0.0%
Államkötvény	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	23,258,166	0.5%
Diszkont kincstárjegy	D170316	HU0000520945	64,979,395	1.3%
Vállalati kötvény	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	98,954,059	2.0%
Vállalati kötvény	ATENTO 7.375 Regs	USL0770RAA34	164,650,264	3.3%
Vállalati kötvény	BRASKM 7.25 06/05/18	USG1315RAA98	62,332,791	1.2%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	32,991,893	0.7%
Vállalati kötvény	EKT 7.25 08/06/18	XS0655700762	110,737,382	2.2%
Vállalati kötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	62,791,757	1.2%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	63,985,926	1.3%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	204,610,475	4.1%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	119,024,466	2.4%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	60,620,616	1.2%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	57,220,758	1.1%
Vállalati kötvény	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	63,469,727	1.3%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	61,560,213	1.2%

Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 US	US654797AA74	61,508,347	1.2%
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	61,508,347	1.2%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	114,107,933	2.3%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	94,419,873	1.9%
Vállalati kötvény	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	62,356,516	1.2%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5.25 11/29/18	XS0998182397	64,903,946	1.3%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	58,982,208	1.2%
Vállalati kötvény	UNIFIN 6.25 07/22/19	USP94880AA25	61,369,998	1.2%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	73,404,480	1.5%
Vállalati kötvény	VTB 6.02 05/10/17	XS0299183250	59,904,968	1.2%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	61,315,953	1.2%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf. arány
ETF	ISHARES EURO STOXX BANKS 30	DE0006289309	1,117,450,107	4.8%
ETF	ISHARES MSCI BRAZIL	US4642864007	208,410,899	0.9%
Részvény	Direxion Daily Financial Bear 3X	US25490K5395	211,866,053	0.9%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	429,208,053	1.8%
Részvény	Robot Global ETF	US3015057074	385,133,803	1.7%
Részvény	Waberers International Zrt.	HU0000120720	179,893,167	0.8%
Államkötvény	ARGTES 21.2 09/19/18 Corp.	ARARGE4502G8	86,075,713	0.4%
Államkötvény	IBRD 7.125 02/09/21	XS1562153848	116,344,690	0.5%
Államkötvény	MBONO 6.5 06/09/22	MX0MGO0000Q0	69,488,927	0.3%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	600,489,849	2.6%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	440,371,527	1.9%
Államkötvény	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	23,097,965	0.1%
Diszkont kincstárjegy	D180523	HU0000521596	16,001,296	0.1%
Diszkont kincstárjegy	D180523	HU0000521596	484,039,204	2.1%
Vállalati kötvény	AABAR 0.5 03/27/20 Corp.	XS1210352784	397,515,017	1.7%
Vállalati kötvény	AERDOS 6.75 03/30/29	USP0100VAB91	144,281,222	0.6%
Vállalati kötvény	AKBNK 4 01/24/20	XS1111101314	132,406,833	0.6%
Vállalati kötvény	ALFARU 7.5 09/26/19	XS0832412505	56,551,122	0.2%
Vállalati kötvény	AMXLMM 6.45 12/05/22	XS0860706935	250,802,666	1.1%
Vállalati kötvény	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	119,912,446	0.5%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	303,680,173	1.3%
Vállalati kötvény	BRASKM 7.25 06/05/18	USG1315RAA98	53,136,514	0.2%
Vállalati kötvény	BTGINV 4.5 04/17/18	XS0917011628	588,049,661	2.5%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	34,724,753	0.1%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22 Corp	USP32086AL73	251,323,108	1.1%
Vállalati kötvény	CS FLoat 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	130,897,905	0.6%
Vállalati kötvény	DB 2.85 05/10/19	US25152R5D13	78,234,886	0.3%
Vállalati kötvény	DBBJUP Float 11/26/19	NO0010751332	240,817,086	1.0%
Vállalati kötvény	DELL 1.875 06/01/18	US268648AP77	154,972,082	0.7%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	475,399,613	2.0%
Vállalati kötvény	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	80,718,558	0.3%
Vállalati kötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	55,275,058	0.2%
Vállalati kötvény	F 2.021 05/03/19	US345397XY45	155,014,958	0.7%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	548,814,634	2.4%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	638,025,002	2.7%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	472,118,491	2.0%
Vállalati kötvény	GGAMAG 6 06/29/19	DK0030405774	310,791,554	1.3%
Vállalati kötvény	GLBACO 5.125 10/30/19	USP47718AA21	270,892,096	1.2%

Vállalati kötvény	GM 3.1 01/15/19	US37045XBB10	198,327,714	0.9%
Vállalati kötvény	GPBRU 3.984 10/30/18	XS0987109658	545,437,009	2.3%
Vállalati kötvény	GS 2.844 09/23/19	XS1112841561	365,888,143	1.6%
Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	472,651,468	2.0%
Vállalati kötvény	ICBCST 0 07/12/18	XS1692457119	320,227,054	1.4%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	545,387,805	2.3%
Vállalati kötvény	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	157,137,761	0.7%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	246,184,846	1.1%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 04/30/20 Corp	XS1121459074	343,830,978	1.5%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	53,001,829	0.2%
Vállalati kötvény	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	134,004,955	0.6%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	280,469,630	1.2%
Vállalati kötvény	LEBARA Float 09/07/22 Corp.	NO0010804198	234,946,052	1.0%
Vállalati kötvény	LUKOIL 3.416 04/24/18 Corp	XS0919502434	130,611,422	0.6%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	53,855,144	0.2%
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 US	US654797AA74	54,817,098	0.2%
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	191,859,844	0.8%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	288,333,672	1.2%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	416,747,790	1.8%
Vállalati kötvény	NVGS 7.75 02/10/21	NO0010785959	180,820,699	0.8%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	192,499,822	0.8%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	504,421,831	2.2%
Vállalati kötvény	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	583,882,569	2.5%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	623,758,016	2.7%
Vállalati kötvény	SIBNEF 2.933 04/26/18	XS0922296883	159,747,303	0.7%
Vállalati kötvény	TAQAUH 2.5 01/12/18	XS0863523972	130,988,006	0.6%
Vállalati kötvény	TITIM 6.999 06/04/18	US87927VAU26	318,216,960	1.4%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5 04/27/20	XS1222731215	135,733,057	0.6%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5.25 11/29/18	XS0998182397	64,721,707	0.3%
Vállalati kötvény	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	130,872,662	0.6%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	56,655,100	0.2%
Vállalati kötvény	TZA 8.25 08/09/24	XS1662406468	71,118,888	0.3%
Vállalati kötvény	UNICMR 7.875 04/01/24 Corp.	USG42037AA25	214,983,329	0.9%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	906,847,646	3.9%
Vállalati kötvény	VIGAV 8 PERP	AT0000A09SA8	134,945,764	0.6%
Vállalati kötvény	VTB 6.875 05/29/18	XS0365923977	264,738,064	1.1%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	359,606,504	1.5%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	6,991,273	2017.02.15
EUR/HUF	-591,608	2017.01.18
EUR/HUF	-2,425,400	2017.02.15
EUR/HUF	-1,831,934	2017.03.10
EUR/HUF	134,666	2017.02.15
EUR/NOK	-471,082	2017.01.18
USD/HUF	-8,502,910	2017.01.11
USD/HUF	-76,222,615	2017.01.18
USD/HUF	-3,156,774	2017.01.18

USD/HUF	-5,468,682	2017.01.18
USD/HUF	-1,238,402	2017.02.15
USD/HUF	-6,574,804	2017.02.15
USD/HUF	-945,582	2017.02.15
USD/HUF	264,428	2017.04.19
RUB/HUF	-1,316,590	2017.02.15

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
GOLD 2018 Febr	4,385,935	2018.02.28
GOLD 2018 Febr	4,385,945	2018.02.28
GOLD 2018 Febr	1,566,406	2018.02.28
EURO STOXX 50 06/2018	-2,797,110	2018.06.15
Bund Futures Mar 2018	170,935	2018.03.12
Bund Futures Mar 2018	1,059,794	2018.03.12
EUR/HUF	-2,579,532	2018.03.21
EUR/HUF	-274,406	2018.03.21
EUR/HUF	110,865	2018.03.21
EUR/HUF	604,891	2018.03.21
EUR/HUF	613,041	2018.03.21
EUR/HUF	478,572	2018.03.21
EUR/HUF	549,661	2018.03.21
EUR/HUF	258,456	2018.03.21
EUR/HUF	138,658	2018.03.21
EUR/HUF	10,196,798	2018.03.21
EUR/HUF	38,764,553	2018.03.21
EUR/HUF	328,985	2018.03.21
USD/HUF	3,308,116	2018.07.12
USD/HUF	733,005	2018.03.21
USD/HUF	2,414,010	2018.03.21
USD/HUF	4,263,371	2018.03.21
USD/HUF	5,415,841	2018.03.21
USD/HUF	11,007,282	2018.03.21
USD/HUF	4,099,879	2018.03.21
USD/HUF	4,486,531	2018.03.21
USD/HUF	1,780,580	2018.03.21
USD/HUF	4,216,352	2018.03.21
USD/HUF	1,431,058	2018.03.21
USD/HUF	1,728,389	2018.03.21
USD/HUF	1,426,070	2018.03.21
USD/HUF	64,723,522	2018.03.21
USD/HUF	5,503,879	2018.03.21
USD/HUF	182,689,428	2018.03.21
USD/HUF	7,045,936	2018.03.21
USD/MXN	-10,258,128	2018.01.24

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
--------	-----	-------	---	------	---

MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-17,031,671	-0.1%
---------------	-----	---	------	-------------	-------

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	EKT 7.25 08/06/18	XS0655700762	134,635,613

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI BRAZIL	USD	181,742

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest Paradigma Plusz Alap HUF sorozat	3,425,121,731	15,147,317,438
Budapest Paradigma Plusz Alap I sorozat	1,445,471,694	6,974,852,463

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest Paradigma Plusz Alap HUF sorozat	1.0443	1.0596
Budapest Paradigma Plusz Alap I sorozat	1.0083	1.0296

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	158,965,702	3082.3%	5,058,813,213	21.8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,936,732,896	726.8%	16,012,633,579	68.8%
Összesen	2,095,698,598	905.5%	21,071,446,792	90.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2,025,000,390	815.5%	18,539,484,710	79.7%

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:	6%
---	----

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

Bár gazdasági és politikai turbulenciából 2017-ben sem volt hiány, a részvénypiacok 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 segített 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 elhúzó 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.

A 2017-es év összességében pozitív meglepetést hozott az eurózónában. A növekedés nem várt módon erősödött, a korábbi politikai kockázatok mérséklődtek, a választásokon a populista erők nem tudtak dominánssá válni. A francia választások győztese Emmanuel Macron Merkellel együttműködve új lendületet adhat az európai integrációnak. A perifériás kötvények mindezek hatására jó évet zártak, a német állampapírokkal szembeni felárak 2010 óta nem látott szintekre szűkültek. Az erősebb növekedéssel párhuzamosan az év első hónapjaiban az inflációs ráta is megközelítette a két százalékos célértéket, azonban a lendület az év második felére elfogyott és az infláció a csökkenő munkanélküliség ellenére mérséklődni kezdett. Az ECB az év során felfelé módosította a növekedési előrejelzéseit, és a deflációs veszélyek helyett az infláció középtávú emelkedését vizionálta. A jegybank az októberi ülésén végül döntött az eszközvásárlási programjának megváltoztatásáról, melynek eredményeként 2018 januárjától további 9 hónapig az addigi havi 60 milliárd eurós keretösszeg helyett csak 30 milliárd euró értékben vásárol majd értékpapírokat. A piac is elkezdte árazni az ECB szigorítást, az EURUSD árfolyam az év eleji 1.05-ös szintekről év végére 1.25-ig erősödött.

A feltörekvő kötvény piacok a tavalyi év első felében a fejlett piaci hozamemelkedéssel párhuzamosan gyengültek. A kötvénypiacok egyre erősebb globális növekedést és így magasabb egyensúlyi kamatszintet kezdtek beárzni. Az év második felében azonban a további fejlett piaci hozamemelkedés ellenére a feltörekvő piaci állampapírok erősödésbe kezdtek. A hozamcsökkenést támogatta az alacsony, csökkenő inflációs ráta, a mérsékelt külső hiány és az általánosan jó globális növekedési kilátások, ami általában kedvez a feltörekvő piacok megítélésnek.

Az alap befektetései 2017-ben

Befektetési stratégiájával összhangban vagyonát az év során elsősorban vállalati kötvényekbe, illetve rövidebb- és hosszabb futamidejű állampapírokba fektette. A vállalati kötvény kitétségek földrajzi értelemben elsősorban a feltörekvő országokhoz kapcsolódott, míg az állampapír-portfólión belül forintban és devizában denominált értékpapírok egyaránt megtalálhatóak voltak. Az alap portfóliója az év során – összhangban az abszolút hozamú vagyonkezeléssel – különféle deviza-, részvény- és ETF-kitétséget is tartalmazott.

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 befektetéseiben 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)	3,425,121,731	1,445,471,694
Vétel (db)	14,030,163,496	5,823,037,778
Visszaváltás (db)	2,307,967,789	293,657,009
Záró állomány (db)	15,147,317,438	6,974,852,463

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Budapest Paradigma Plusz Alap HUF sorozat	Budapest Paradigma Plusz Alap I sorozat
2017.01.31	6,774,977,985	1.050600	1.015100
2017.02.28	8,650,285,782	1.058800	1.023500
2017.03.31	11,481,258,923	1.065000	1.030300
2017.04.28	12,899,665,712	1.069100	1.034800
2017.05.31	14,749,863,089	1.065000	1.031400
2017.06.30	15,787,679,849	1.065200	1.032200
2017.07.31	16,434,071,748	1.065400	1.032700
2017.08.31	16,907,579,144	1.068600	1.036300
2017.09.29	18,042,206,786	1.076400	1.044300
2017.10.31	19,864,645,226	1.073700	1.042100
2017.11.30	22,725,142,764	1.067600	1.037100
2017.12.29	23,231,453,140	1.059600	1.029600

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Budapest Paradigma Plusz Alap HUF sorozat		Budapest Paradigma Plusz Alap I sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	0.980500	-1.96%*		
2016.12.30	1.044300	6.51%	1.008300	0.82%*
2017.12.29	1.059600	1.47%	1.029600	2.11%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az Alap 2015-ben indult.

Az I sorozat 2016-ban indult.

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2017-ben kötött származtatott ügyletei

Az ügylet típusa: tőzsdei és nem tőzsdei

Instrumentum neve	Kötésnap	Lejárat	Deviza	Mennyiség	Záraskori elszámolóár
EURO STOXX 50 06/2017	2017.01.04	2017.01.04	EUR	20	3231
EURO STOXX 50 06/2017	2017.01.26	2017.01.26	EUR	10	3254
EURO STOXX 50 06/2017	2017.02.23	2017.02.23	EUR	5	3263
EURO STOXX 50 06/2017	2017.03.24	2017.03.24	EUR	5	3367
Bund Futures Sept 2017	2017.04.11	2017.04.11	EUR	10	165.2
Bund Futures Sept 2017	2017.04.20	2017.04.20	EUR	10	164.4535
EURO STOXX 50 12/2017	2017.06.06	2017.06.06	EUR	50	3530
EURO STOXX 50 06/2017	2017.06.06	2017.06.06	EUR	40	3551

US Financial Sector Sep2017	2017.07.05	2017.07.05	USD	31	307.69245
Bund Futures Sept 2017	2017.07.06	2017.07.06	EUR	7	161.13
Bund Futures Dec 2017	2017.08.23	2017.08.23	EUR	27	161.69
Bund Futures Sept 2017	2017.08.23	2017.08.23	EUR	27	164.55
US Financial Sector Sep2017	2017.09.11	2017.09.11	USD	31	295.4
US Financial Sector Dec2017	2017.09.11	2017.09.11	USD	31	295.25
GOLD 2018 Febr	2017.10.05	2017.10.05	USD	14	1282.132
GOLD 2018 Febr	2017.10.16	2017.10.16	USD	14	1311.3
Bund Futures Mar 2018	2017.11.08	2017.11.08	EUR	5	163.05
GOLD 2018 Febr	2017.11.29	2017.11.29	USD	5	1298.7
Bund Futures Mar 2018	2017.11.29	2017.11.29	EUR	31	162.55922
Bund Futures Dec 2017	2017.11.29	2017.11.29	EUR	27	162.88
EURO STOXX 50 06/2018	2017.11.30	2017.11.30	EUR	60	3501.1
EURO STOXX 50 12/2017	2017.11.30	2017.11.30	EUR	50	3596
US Financial Sector Dec2017	2017.12.14	2017.12.14	USD	31	343.24812

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2017.01.02	2017.02.15	HUF	USD	116,800,000	400,000
2017.01.03	2017.03.10	EUR	HUF	600,000	186,071,640
2017.01.09	2017.01.11	USD	HUF	405,000	118,584,000
2017.01.09	2017.05.10	HUF	USD	118,154,700	405,000
2017.01.09	2017.04.19	HUF	EUR	70,973,400	230,000
2017.01.10	2017.05.10	HUF	USD	246,857,000	850,000
2017.01.12	2017.03.10	HUF	EUR	184,218,000	600,000
2017.01.16	2017.01.18	EUR	HUF	300,000	92,190,000
2017.01.16	2017.07.12	HUF	EUR	92,499,000	300,000
2017.01.16	2017.01.18	USD	HUF	4,148,000	1,203,915,520
2017.01.16	2017.05.10	HUF	USD	1,199,694,515	4,148,000
2017.01.16	2017.01.18	EUR	NOK	100,000	902,959
2017.01.16	2017.04.19	NOK	EUR	906,298	100,000
2017.01.18	2017.05.10	HUF	USD	143,477,650	500,000
2017.01.25	2017.05.10	HUF	USD	60,381,300	210,000
2017.01.26	2017.04.19	NOK	EUR	2,686,155	300,000
2017.01.27	2017.04.19	HUF	USD	378,118,000	1,300,000
2017.01.30	2017.07.12	HUF	EUR	65,574,138	210,000
2017.01.31	2017.05.10	HUF	USD	304,080,000	1,050,000
2017.02.02	2017.05.10	HUF	USD	185,094,000	650,000
2017.02.09	2017.05.10	HUF	USD	139,825,500	485,000
2017.02.13	2017.02.15	EUR	HUF	1,077,000	331,866,780
2017.02.13	2017.07.12	HUF	EUR	332,670,545	1,077,000
2017.02.13	2017.02.15	USD	HUF	810,000	234,495,000
2017.02.13	2017.07.12	HUF	USD	233,377,200	810,000
2017.02.13	2017.07.12	HUF	RUB	21,610,755	4,500,000
2017.02.13	2017.02.15	RUB	HUF	4,500,000	22,477,500
2017.02.16	2017.07.12	HUF	USD	77,866,839	270,000
2017.02.17	2017.04.19	TRY	RUB	3,200,000	50,488,000

2017.02.20	2017.07.12	HUF	USD	232,475,950	805,000
2017.02.27	2017.09.06	HUF	USD	187,323,500	650,000
2017.02.28	2017.09.06	HUF	USD	172,932,000	600,000
2017.03.02	2017.03.10	HUF	EUR	92,450,940	300,000
2017.03.02	2017.09.06	HUF	USD	188,890,000	650,000
2017.03.06	2017.07.12	HUF	EUR	94,595,750	305,000
2017.03.06	2017.07.12	HUF	USD	350,763,450	1,205,000
2017.03.08	2017.09.06	HUF	USD	131,422,500	450,000
2017.03.08	2017.03.10	EUR	HUF	950,000	294,395,500
2017.03.08	2017.09.06	HUF	EUR	295,288,595	950,000
2017.03.10	2017.11.16	HUF	USD	100,655,406	345,000
2017.03.10	2017.09.06	HUF	USD	87,806,370	300,000
2017.03.14	2017.05.10	HUF	USD	527,238,180	1,800,000
2017.03.20	2017.04.19	HUF	USD	315,117,000	1,100,000
2017.03.21	2017.04.19	USD	HUF	1,000,000	285,340,000
2017.03.21	2017.09.06	HUF	USD	284,340,000	1,000,000
2017.03.23	2017.04.19	TRY	RUB	750,000	11,941,875
2017.03.23	2017.12.13	HUF	USD	383,670,000	1,350,000
2017.03.24	2017.12.13	HUF	USD	525,420,350	1,850,000
2017.03.27	2017.09.06	HUF	USD	198,669,800	700,000
2017.03.27	2017.09.06	HUF	EUR	68,324,256	220,000
2017.03.30	2017.09.06	HUF	USD	65,934,100	230,000
2017.04.05	2017.04.19	RUB	TRY	59,956,746	3,950,000
2017.04.05	2017.09.06	HUF	USD	86,586,600	300,000
2017.04.07	2017.09.06	HUF	USD	148,056,366	510,000
2017.04.12	2017.12.13	HUF	USD	785,160,000	2,700,000
2017.04.13	2017.04.19	USD	HUF	1,640,000	480,848,000
2017.04.13	2017.04.19	EUR	HUF	230,000	71,875,000
2017.04.13	2017.09.06	HUF	EUR	71,996,900	230,000
2017.04.13	2017.04.19	EUR	NOK	400,000	3,642,464
2017.04.13	2017.07.12	NOK	EUR	3,654,211	400,000
2017.04.13	2017.09.06	HUF	USD	478,322,400	1,640,000
2017.04.18	2017.09.06	HUF	EUR	68,996,026	220,000
2017.04.26	2017.05.10	USD	HUF	500,000	142,877,500
2017.05.08	2017.09.06	USD	HUF	415,000	117,906,812
2017.05.08	2017.09.06	HUF	USD	2,718,345,560	9,598,000
2017.05.08	2017.05.10	USD	HUF	9,598,000	2,729,671,200
2017.05.10	2017.09.06	HUF	EUR	374,088,480	1,200,000
2017.05.11	2017.07.12	HUF	USD	569,476,800	2,000,000
2017.05.11	2017.09.06	HUF	EUR	311,140,000	1,000,000
2017.05.15	2017.09.06	HUF	USD	168,144,000	600,000
2017.05.23	2017.07.12	USD	HUF	1,000,000	274,168,700
2017.05.31	2017.09.06	HUF	USD	233,103,575	850,000
2017.06.01	2017.09.06	HUF	EUR	61,592,000	200,000
2017.06.07	2017.06.09	HUF	USD	55,020,000	200,000

2017.06.09	2017.11.16	HUF	USD	41,017,995	150,000
2017.06.14	2017.09.18	TRY	HUF	5,952,381	450,000,000
2017.06.30	2017.07.12	HUF	USD	216,825,440	800,000
2017.07.06	2017.12.13	HUF	EUR	927,274,200	3,000,000
2017.07.07	2017.12.13	NOK	EUR	3,848,020	400,000
2017.07.07	2017.07.12	EUR	NOK	400,000	3,829,152
2017.07.07	2017.12.13	HUF	EUR	583,901,850	1,892,000
2017.07.07	2017.07.12	EUR	HUF	1,892,000	583,118,562
2017.07.10	2017.12.13	HUF	USD	1,311,253,500	4,890,000
2017.07.10	2017.07.12	USD	HUF	4,890,000	1,320,300,000
2017.07.10	2017.12.13	HUF	RUB	19,395,000	4,500,000
2017.07.10	2017.07.12	RUB	HUF	4,500,000	20,160,000
2017.07.12	2017.12.13	HUF	EUR	76,724,875	250,000
2017.07.14	2017.12.13	HUF	USD	560,652,960	2,100,000
2017.07.19	2017.12.13	HUF	USD	475,645,140	1,800,000
2017.07.21	2017.12.13	HUF	EUR	140,559,440	460,000
2017.07.26	2017.12.13	HUF	USD	182,875,980	700,000
2017.07.28	2017.12.13	HUF	USD	103,861,800	400,000
2017.08.07	2017.12.13	HUF	USD	307,447,440	1,200,000
2017.08.15	2017.12.13	HUF	USD	258,740,500	1,000,000
2017.08.23	2017.12.13	HUF	USD	89,716,410	350,000
2017.08.25	2017.12.13	NOK	EUR	5,555,624	600,000
2017.09.04	2017.12.13	HUF	EUR	1,228,311,804	4,020,000
2017.09.04	2017.12.13	HUF	USD	4,515,192,690	17,663,000
2017.09.04	2017.09.06	EUR	HUF	4,020,000	1,227,989,400
2017.09.04	2017.09.06	USD	HUF	17,663,000	4,537,624,700
2017.09.06	2017.12.13	HUF	EUR	153,160,000	500,000
2017.09.12	2017.12.13	HUF	EUR	62,889,900	205,000
2017.09.13	2017.12.18	TRY	HUF	5,952,381	433,035,714
2017.09.13	2017.09.18	HUF	TRY	444,940,476	5,952,381
2017.09.13	2017.12.13	HUF	EUR	308,178,000	1,000,000
2017.09.29	2017.12.13	HUF	EUR	62,256,000	200,000
2017.09.29	2018.07.12	HUF	USD	311,040,000	1,200,000
2017.10.04	2017.12.13	HUF	USD	31,667,604	120,000
2017.10.17	2017.12.13	HUF	USD	130,591,350	500,000
2017.10.20	2018.03.21	HUF	EUR	246,287,360	800,000
2017.10.20	2018.03.21	HUF	USD	207,078,880	800,000
2017.10.26	2018.03.21	HUF	EUR	217,484,260	700,000
2017.10.26	2018.03.21	HUF	USD	208,760,000	800,000
2017.10.31	2018.03.21	HUF	EUR	62,327,640	200,000
2017.11.02	2018.03.21	HUF	USD	166,761,000	630,000
2017.11.08	2017.12.13	USD	HUF	750,000	201,528,900
2017.11.08	2018.03.21	HUF	USD	160,175,580	600,000
2017.11.08	2018.03.21	HUF	EUR	249,472,000	800,000
2017.11.09	2018.03.21	HUF	USD	346,320,000	1,300,000

2017.11.10	2017.11.29	HUF	USD	1,151,712,000	4,300,000
2017.11.10	2018.03.21	HUF	USD	133,066,300	500,000
2017.11.10	2018.03.21	HUF	EUR	156,155,000	500,000
2017.11.13	2018.03.21	HUF	EUR	140,466,330	450,000
2017.11.14	2018.03.21	HUF	USD	190,198,080	720,000
2017.11.14	2018.03.21	HUF	EUR	187,200,000	600,000
2017.11.15	2017.11.16	USD	HUF	495,000	130,779,000
2017.11.17	2018.03.21	HUF	USD	92,057,000	350,000
2017.11.21	2017.12.18	HUF	TRY	395,833,333	5,952,381
2017.11.21	2018.03.21	HUF	USD	146,079,395	550,000
2017.11.21	2017.11.28	HUF	USD	360,554,490	1,350,000
2017.11.23	2018.03.21	HUF	USD	78,810,840	300,000
2017.11.27	2018.03.21	HUF	USD	453,110,000	1,750,000
2017.11.29	2018.03.21	HUF	USD	104,599,080	400,000
2017.11.29	2018.03.21	HUF	EUR	326,896,500	1,050,000
2017.11.30	2018.03.21	HUF	EUR	37,468,728	120,000
2017.12.01	2017.12.13	EUR	NOK	1,000,000	9,899,372
2017.12.11	2018.03.21	HUF	USD	211,850,080	800,000
2017.12.11	2017.12.13	EUR	HUF	11,527,000	3,621,898,670
2017.12.11	2018.03.21	HUF	EUR	3,624,630,569	11,527,000
2017.12.11	2018.03.21	HUF	USD	7,044,474,400	26,603,000
2017.12.11	2018.03.21	HUF	USD	2,455,760,196	9,270,000
2017.12.11	2017.12.13	USD	HUF	9,270,000	2,470,084,200
2017.12.11	2017.12.13	USD	HUF	26,603,000	7,087,039,200
2017.12.11	2018.03.21	HUF	EUR	943,449,000	3,000,000
2017.12.11	2017.12.13	RUB	HUF	4,500,000	20,296,800
2017.12.27	2018.01.24	USD	MXN	4,164,994	83,000,000
2017.12.27	2018.03.21	HUF	EUR	202,533,500	650,000
2017.12.27	2018.03.21	HUF	USD	1,090,362,000	4,200,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

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

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

MNB határozatok:

H-KE-III-848/2017. számú határozat, 2017. december 13.

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	172,056	125,700	46,356
Egyéb munkavállalók	78,834	66,658	12,176
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

„HUF”, „I”, „CZK”, „EUR” sorozat:



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

Az alap 2015-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit változó mértékben vállalati kötvényekbe és részvényekbe fekteti, és ezeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemezhet. Az alap részvény alapokhoz hasonló kockázati profillal is rendelkezhetnek, így akár 7-es kategóriába is kerülhetnek.

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

Kamatláb kockázat: Az Alap eszközei között az Alap befektetési politikáinak megfelelően kisebb-nagyobb részt képviselnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

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.

Részvénypiaci kockázat: Az Alap befektetéseinek között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását. A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet,

sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így az Alap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

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

Vállalati kockázat: A vállalati kötvények és részvények esetében a kibocsátók eredményességéről közzétett információk sokszor nem elég részletesek az értékpapírok megítéléséhez.

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- 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.