

ÉVES JELENTÉS 2014

Budapest 2016 Alapok Alapja

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

- A. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- B. Alapadatok
- C. Éves jelentés
 - I. Vagyongkimutatás, 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 vagyongkimutatás 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
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Budapest 2016 Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves jelentésének I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal 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 kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint a Budapest 2016 Alapok Alapja 2014. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a magyar számviteli törvényben foglaltakkal, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.



Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Éll Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest 2016 Investment Fund of Funds
Rövid neve	Budapest 2016 Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest 2016 Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. január 18. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.588-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 10,000 HUF	ISIN kód: HU0000706056

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

Aktuális alapkezelési díj	1.50%
---------------------------	-------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénypiaci kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

A Budapest 2016 Alapok Alapjával a befektetők az Alap tőkepiaci periódusában részesedhetnek a részvénypiac teljesítményéből, mindezt úgy, hogy a jelentősebb tőkeveszteségek elkerülése érdekében az Alapkezelő előre lefektetett feltételek szerint a részvénykitétség mértékét dinamikusan kezeli. Az Alap eszközeinek jelentős részét alacsony kockázatú pénzügyi kitétséget biztosító eszközök alkotják. A befektetők részvénypiaci teljesítményből való részesedése érdekében az Alap portfóliója ugyanakkor – figyelembe véve a befektetési politikában megfogalmazott célokat – kockázatosabb eszközöket, részvénypiaci kitétséget biztosító befektetéseket is tartalmaz.

Az Alap a befektetési politikában részletezett feltételekkel és eszközökkel a jelentősebb tőkeveszteség ellen korlátozott védelmet kíván nyújtani az Alap befektetői számára. Ezen védelemmel az Alap azt kívánja biztosítani, hogy az alap befektetési jegyeinek árfolyama, ezáltal a befektetők befektetett tőkéjének értéke ne essen a befektetési politikában meghatározott szint alá. A védelem megvalósíthatóságának feltételei a befektetési politikában és a kockázati tényezőkben részletesen megtalálható.

Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az alap befektetési jegyeit szánjuk

Az Alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó befektetőinknek ajánljuk, akik a pénzügyi hozamokat meghaladó hozam elérése érdekében kissé magasabb, de évről évre csökkenő mértékű kockázatot tudnak vállalni befektetéseiken.

A jelenlegi adózási szabályok szerint a Tartós Befektetési Szerződés adóelőnyt jelenthet az ügyfeleknek. Az Alap minimálisan 5 éves befektetési időtávra ajánlott.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Az Alap csak tőzsdei értékpapírt vásárolhat (kivéve a hitelviszonyt megtestesítő papírokat)

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	2,439,830,352	2,205,385,974
Banki egyenlegek	12,061,672	186,900,972
Egyéb eszközök	18,591,326	-51,221,220
Összes eszköz	2,470,483,350	2,341,065,726
Díjából származó kötelezettségek	-3,624,606	-3,625,921
Nettó eszközérték	2,466,858,744	2,337,439,805

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Portfólió összetétel Eszköztípus	Budapest 2016 Alap				
	Nyitó állomány 2013.12.31		Súly	Záró állomány 2014.12.31	
	Eszközérték			Eszközérték	Súly
Számlapénz	12,061,672	0.5%	106,896,588	4.6%	
Betét	0	0.0%	80,004,384	3.4%	
Jegybanki kötvény	1,214,916,604	49.2%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	378,091,863	15.3%	0	0.0%	
Államkötvény	0	0.0%	1,710,572,406	73.1%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	377,050,367	15.3%	0	0.0%	
Részvény, ETF	469,771,518	19.0%	494,813,568	21.1%	
Derivatív ügyletek	6,313,073	0.3%	-36,083,689	-1.5%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	12,278,253	0.5%	-15,137,531	-0.6%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,470,483,350	100.0%	2,341,065,726	100.0%	
Díjak	-3,624,606		-3,625,921		
Nettó eszközérték:	2,466,858,744		2,337,439,805		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	2,544,484	0.1%	10,528,574	0.5%
USA dollár	USD	9,517,188	0.4%	96,368,014	4.1%
Összesen	HUF	12,061,672		106,896,588	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0.0%	80,004,384	3.4%
Összesen	HUF	0		80,004,384	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	HU0000702725	377,050,367	15.3%	15.5%
Diszkont kincstárjegy	D140129	HU0000519707	49,867,900	2.0%	2.0%
	D140319	HU0000519764	99,373,500	4.0%	4.1%
	D140108	HU0000519285	228,850,463	9.3%	9.4%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	469,771,518	19.0%	19.3%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	745,503,164	30.2%	30.6%
	MNB140115	HU0000624903	469,413,440	19.0%	19.2%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf Arány	Ép Arány
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	488 616 000	20,9%	22,2%
	A171220C14	HU0000402821	790 733 606	33,8%	35,9%
	A200520O14	HU0000402847	431 222 800	18,4%	19,6%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	494 813 568	21,2%	22,4%
					100,0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	2,540,790	2014.01.29
USD/HUF	522,179	2014.01.15
USD/HUF	180,054	2014.01.29
USD/HUF	3,334,934	2014.01.15
USD/HUF	-264,884	2014.01.29

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-8,307,125	2015.02.25
USD/HUF	-2,321,308	2015.01.21
USD/HUF	-9,623,853	2015.02.04
USD/HUF	-6,384,292	2015.01.14
USD/HUF	-9,447,111	2015.02.04

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	12,278,253	0.5%	-15,137,531	-0.6%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	KLÍMA STRUKTÚRÁLT		0

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest 2016 Alapok Alapja	200,005	182,686

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest 2016 Alapok Alapja	12333.9854	12794.8491

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	847,863,381	160.1%	2,205,385,974	94.4%	94.2%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,591,966,971	-100.0%	0	0.0%	0.0%
Összesen	2,439,830,352	-9.6%	2,205,385,974	94.4%	94.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,593,008,467	7.4%	1,710,572,406	73.2%	73.1%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközők %-ban
A171220C14	Államkötvény	790,733,606	33.8%	33.8%
SPDR S&P DIVIDEND ETF	ETF	494,813,568	21.2%	21.1%
A190520B13	Államkötvény	488,616,000	20.9%	20.9%
A200520O14	Államkötvény	431,222,800	18.4%	18.4%
Értékpapírok összesen:		2,205,385,974	94.4%	94.2%

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 eszközhöz:	21.1%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,35%
Érintett befektetési forma: SPDR S&P DIVIDEND ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

SPDR S&P DIVIDEND ETF 0,35%

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2014

2014-ben tovább emelkedtek a globális részvénytőzsiák. A fejlett piacokat tömörítő MSCI Világ index 5,63%-os emelkedéssel új történelmi csúcsra erősödött. Régiók szintjén Észak-Amerika produkálta a legjobb teljesítményt, ahol a mennyiségi lazítás (QE) eredményeként folyamatosan a vártnál jobb makrogazdasági adatok éreztek. A korábbi terveknek megfelelően októberre befejeződött a FED QE programja, és az elemzők figyelmének középpontjába az első kamatemelés várható időpontja került. Év végére Európában is, igaz némi ütemkéséssel, de beindulni látszik a mennyiségi lazítás, amelynek várható pozitív hatásairól néhány hónapon belül visszajelzés kell, hogy érkezzon. Az európai hangulatra egész évben rányomta a bélyegét a Görögországgal kapcsolatos bizonytalanság és az Orosz- Ukrajna konfliktus. Japánban is folytatódott a gazdaságösztönző intézkedések sorozata, melynek eredményeként az év második felében közel 20%-ot rallyzott a korábban gyengélkedő Nikkei index. 2014 során érdemben befolyásolta a részvénytőzsi folyamatokat az olajár lefeleződése, negatív hatásai elsősorban az energetikai szektorban érződtek, míg a pozitívumok a ciklikus és nem tartós fogyasztási ágazat cégeinél lehetett tetten érni.

Az alap befektetési 2014-ben

2014-ben az alap 6%-os esés elleni tőkevédelmet ígért befektetőinek, a befektetési politikában megfogalmazottan. Ezzel összhangban alakította az Alap befektetési portfólióját, aminek tőkepiaci részét egy az amerikai részvénytőzsi magas osztalékot fizető vállalataiból összeállított részvényindexet követő ETF (exchange traded fund - tőzsdén forgalmazott befektetési alap) alkotta, melyek részaránya a tőkevédelem biztosításához szükséges mértékben került változtatásra az év folyamán. A befektetési politikával összhangban – a védelmet biztosítandó – az év során az alap vagyonának jelentős részét biztonságos, alacsony kockázatú kamatozó eszközökbe, pénzügyi befektetési alapba, banki betétekbe, diszkont kincstárjegyekbe és MNB-kötvényekbe fektette.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj

Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	200,005
Vétel (db)	74,311
Visszaváltás (db)	91,630
Záró Állomány (db)	182,686

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	2,670,261,215	12,297.3608
2014.02.28	2,639,991,922	12,360.2650
2014.03.31	2,720,910,395	12,385.7338
2014.04.30	2,788,903,617	12,419.5247
2014.05.30	2,811,656,451	12,453.1354
2014.06.30	2,804,870,052	12,536.9648
2014.07.31	2,780,399,817	12,454.2543
2014.08.29	2,748,744,806	12,575.3484
2014.09.30	2,599,394,431	12,549.8826
2014.10.31	2,561,766,259	12,665.8340
2014.11.28	2,393,927,956	12,759.6537
2014.12.31	2,337,439,805	12,794.8491

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2009.12.31	2,882,469,394	9,571.1908	8.17%
2010.12.31	2,909,313,608	10,039.9055	4.90%
2011.12.30*	785,117,113	10,506.6123	4.65%*
2012.12.28*	731,439,871	11,223.7394	6.83%*
2013.12.31	2,466,858,744	12,333,9854	9.81%
2014.12.31	2,337,439,805	12,794.8491	3.74%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletei

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2014.02.12	HUF	USD	32,823,000	150,000
2014.01.29	HUF	USD	240,768,000	1,100,000
2014.01.15	USD	HUF	150,000	32,775,000
2014.01.15	USD	HUF	1,100,000	240,625,000
2014.01.29	USD	HUF	760,000	169,936,000
2014.04.02	HUF	USD	170,452,800	760,000
2014.01.29	USD	HUF	560,000	125,395,200
2014.04.30	HUF	USD	125,966,400	560,000
2014.03.12	HUF	USD	34,027,500	150,000
2014.02.12	USD	HUF	150,000	33,975,000
2014.03.12	USD	HUF	150,000	33,840,000
2014.04.09	HUF	USD	33,891,000	150,000
2014.07.02	HUF	USD	138,601,000	620,000
2014.04.02	USD	HUF	620,000	137,981,000
2014.07.02	HUF	USD	67,245,000	300,000
2014.05.07	HUF	USD	33,274,500	150,000
2014.04.09	USD	HUF	150,000	33,225,000
2014.04.30	USD	HUF	560,000	125,076,000
2014.08.06	HUF	USD	125,708,800	560,000
2014.07.02	HUF	USD	116,950,342	522,000
2014.05.07	USD	HUF	150,000	33,300,000
2014.06.18	HUF	USD	33,369,000	150,000
2014.08.27	HUF	USD	117,264,000	525,000
2014.06.18	USD	HUF	150,000	34,050,000
2014.07.16	HUF	USD	34,086,000	150,000
2014.07.02	USD	HUF	920,000	208,462,800
2014.10.01	HUF	USD	186,336,800	820,000
2014.07.02	USD	HUF	522,000	119,057,760
2014.09.24	HUF	USD	119,402,332	522,000
2014.07.16	USD	HUF	150,000	34,125,000
2014.08.13	HUF	USD	34,159,500	150,000
2014.11.19	HUF	USD	132,400,800	560,000
2014.08.06	USD	HUF	560,000	132,021,120
2014.09.24	USD	HUF	200,000	47,425,800
2014.08.13	USD	HUF	150,000	35,100,000
2014.09.17	HUF	USD	35,142,000	150,000
2014.11.26	HUF	USD	124,897,500	525,000
2014.08.27	USD	HUF	525,000	124,530,000
2014.10.15	HUF	USD	36,463,500	150,000
2014.09.17	USD	HUF	150,000	36,450,000
2014.09.24	USD	HUF	322,000	77,763,000
2015.01.14	HUF	USD	77,898,240	322,000
2014.12.03	HUF	USD	202,056,200	820,000
2014.10.01	USD	HUF	820,000	201,884,000
2014.11.12	HUF	USD	36,126,000	150,000
2014.10.15	USD	HUF	150,000	36,105,000
2014.12.03	USD	HUF	228,000	55,290,000
2015.01.21	HUF	USD	36,966,000	150,000
2014.11.12	USD	HUF	150,000	36,900,000
2015.02.04	HUF	USD	137,149,600	560,000

2014.11.19	USD	HUF	560,000	136,864,000
2015.02.25	HUF	USD	129,438,750	525,000
2014.11.26	USD	HUF	525,000	129,150,000
2014.12.03	USD	HUF	592,000	145,513,600
2015.02.04	HUF	USD	145,714,880	592,000

■ 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, Pázmándi László Zoltán.

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 2014-es év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-167/2014 számú határozatával 2014. április 18-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-280/2015. számú határozatával 2015. április 1-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az ABAK-irányelv hazai jogrendszerbe való átültetése és az ABAK-rendeletnek való megfelelés a hazai befektetési alapkezelési szektor szabályozási kereteinek újragondolását igényelte. Ennek eredményeként vált szükségessé a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvény hatályon kívül helyezése, és egy új törvény megalkotása. Az új törvény „a 2014. évi XVI törvény, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról”.

A törvény meghatározza, hogy az értékelési eljárás során az Alapkezelőnek mely kritériumok teljesítését kell biztosítaniuk. Az értékelési eljárás során fontos, hogy az Alapkezelő kezelésében lévő összes ABA eszközei összehangolt módon kerüljenek értékelésre. Az értékelést pártatlanul, megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal kell elvégezni. A törvény továbbá kimondja, hogy az Alapkezelő felel az ABA eszközeinek helyes értékeléséért, az ABA nettó eszközértékének kiszámításáért és a nettó eszközérték közzétételéért.

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességgel kifizetésre kerül.

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 289,015 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 8,207 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 841 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

Nincs ilyen megállapodás.

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

Kockázat/nyereség profil

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

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap új befektetési politikája 2012-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 részben részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemezheti. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 4-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírpiacon (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.

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat: Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap ennek következtében ki van téve minden olyan kockázatnak, amelyek azon kollektív befektetési formákat (befektetési alapokat) érinti, melyeket az Alap portfóliója tartalmaz.

Ezen kockázatokon túl az Alap számára kockázat a portfóliójában lévő bármely kollektív befektetési forma (befektetési alap)

- befektetési politikájának változása, továbbá

- forgalmazási szabályainak változása, ami az Alap forgalmazási szabályainak változását is maga után vonhatja, vagy

- forgalmazásának esetleges felfüggesztése, ami akár az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztését is eredményezheti.

A felsorolt kockázatok befolyásolhatják az Alap teljesítményét.

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Alap neve
1 Budapest 2015 Alap

- 2 Budapest 2016 Alapok Alapja
- 3 Budapest Állampapír Alap
- 4 Budapest Arany Alapok Alapja
- 5 Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
- 6 Budapest Bonitas Alap
- 7 Budapest Bonitas Plus Alap
- 8 Budapest Egyensúly Alap
- 9 Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap
- 10 Budapest Global90 Plusz Alap
- 11 Budapest Horizont 2. Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap
- 12 Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap
- 13 Budapest Ingatlan Alapok Alapja
- 14 Budapest Kötvény Alap
- 15 Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap
- 16 Budapest Spectrum Hozamvédett Alap
- 17 Budapest US100 Hozamvédett Alap
- 18 Budapest US95 Plusz Alap
- 19 Budapest Zenit Alapok Alapja
- 20 GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
- 21 GE Money Balancovány Alap
- 22 GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja
- 23 GE Money Chraneny Alap
- 24 GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap
- 25 GE Money EMEA Részvény Alap
- 26 GE Money Euro Rövid Kötvény Alap
- 27 GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap
- 28 GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
- 29 GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
- 30 GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja
- 31 GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
- 32 GE Money Konzervatívni Alap
- 33 GE Money Közép-Európai Részvény Alap
- 34 GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
- 35 GE Money Paradigma Alap
- 36 Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

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

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2015. április 24.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Budapest 2016 Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.350.532 E Ft, a tárgyévi eredmény 77.742 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.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Budapest 2016 Alapok Alapja 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a Budapest 2016 Alapok Alapja mellékelt 2014. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a Budapest 2016 Alapok Alapja 2014. évi üzleti jelentése a Budapest 2016 Alapok Alapja 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. április 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Éll Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512

1	1	0	.	5	8	8	-	1	/	2	0	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

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

Budapest 2016 Alapok Alapja

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2014 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 5 8 8 - 1 / 2 0 0 7

PSZÁF engedély száma

2 0 0 7 / 1 1 / 0 9

PSZÁF engedély dátuma

2014 . évi

Budapest 2016 Alapok Alapja

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	adatok eFt-ban	
			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)	2,464,173	0	2,386,612
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	12,279	0	0
09.	1. Követelések	12,279		
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	2,439,830	0	2,200,640
14.	1. Értékpapírok	2,373,244		2,079,424
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	66,586	0	121,216
16.	a) kamatokból, osztalékokból	1,452		14,723
17.	b) egyéb	65,134		106,493
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	12,064		185,972
19.	1. Pénzeszközök	12,067		185,163
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-3		809
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	4
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			4
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	6,314		-36,084
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	2,470,487	0	2,350,532
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	2,466,841	0	2,331,737
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2,000,050	0	1,826,860
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,198,610		5,941,720
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3,198,560		-4,114,860
30.	II. TŐKEVALTOZÁS (TÖKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	466,791	0	504,877
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	259,469		206,769
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	72,897		85,941
33.	c) előző év(ek) eredménye	86,971		134,425
34.	d) üzleti év eredménye	47,454		77,742
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	1,667	0	16,694
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1,667		16,694
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTEKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1,979		2,101
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2,470,487	0	2,350,532

1	1	0	.	5	8	8	-	1	/	2	0	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

2014 . évi

Budapest 2016 Alapok Alapja**"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	158,124		185,826
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	86,228		64,457
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	24,442		43,627
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	47,454	0	77,742

Budapest, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2014
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, 2015. április 24.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

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

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2014. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Éll Ágnes (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005512) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2014. évben bruttó 661.283 Ft.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

Budapest 2016 Alapok Alapja

különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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 passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált és nem realizált kamatokat, valamint árfolyamnyereséget tartalmaz. A pénzügyi ráfordítások között az elszámolt árfolyamveszteség szerepel, mint eredményt csökkentő tétel. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 10.000 Ft, azaz tízezer forint.

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

2010. december 17-i hivatalos közlemény szerint, a Budapest 2016 Alap (korábbi nevén: Budapest Klíma Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap) befektetési politika módosítása, valamint az alap nevének változása 2011. január 18-tól lépett hatályba.

Melyet a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete az alábbi határozatával hagyott jóvá: PSZÁF KE-III-570/2010. sz. határozat 2010. december 10.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	12,279	
Értékpapírforgalmazók pénzsámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	12,279	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

Budapest 2016 Alapok Alapja**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Betét kamat	0	4
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	4

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)	1667	1,556
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		15,138
Összes rövid lejáratú kötelezettség	1,667	16,694

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla egyenlege	0	15,138
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	15,138

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2014 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,198,610	743,110	0	5,941,720
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3,198,560	0	916,300	-4,114,860
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	259,469	0	52,700	206,769
Értékelési különbözet tartaléka	72,897	13,044	0	85,941
Előző év (évek) eredménye	86,971	47,454	0	134,425
Üzleti év eredménye	47,454	77,742	47,454	77,742
SAJÁT TŐKE	2,466,841	881,350	1,016,454	2,331,737

Budapest 2016 Alapok Alapja**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	1523	1504
Könyvvizsgálói díj	321	331
Felügyeleti díj	135	154
Letétkezelési díj	0	112
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	1,979	2,101

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	18,240	115,847
Kapott kamat	26112	44,113
Kapott osztalék	9379	21,479
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	104393	4,387
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	158,124	185,826

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	147	5,749
Fizetett, fizetendő kamat	0	1
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	86081	58,707
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	86,228	64,457

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	10,844	20,014
Megbízási díj	0	269
Letétkezelői díj	787	1,285
Felügyeleti díj	358	666
Könyvvizsgálói díj	647	661
Bankköltség	34	52
Forgalmazási díj	10776	19,971
Egyéb költség	354	67
Könyvelési díj	642	642
Működési költség összesen	24,442	43,627

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

2014 .évi

eFt

Értékpapír	Névérték/eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ	Értékkülönbözlet	Piaci érték
Kötvény összesen	1,693,000	1,683,941	26,632	1,710,573
A190520B13	500,000	483,003	5,613	488,616
A171220C14	793,000	782,938	7,796	790,734
A200520O14	400,000	418,000	13,223	431,223
Amerikai értékpapír (összes) USD	24	395,483	94,584	490,067
SPDR S&P USD	24	395,483	94,584	490,067
Értékpapírok összesen:		2,079,424	121,216	2,200,640

Betét	Állomány	Elhatárolt kamat	Összesen
Unicredit elszámolási számla HUF	10,529	0	10,529
Unicredit elszámolási számla USD	95,443	0	95,443
Lekötött betét HUF	80,000	4	80,004
Betétek összesen:	185,972	4	185,976

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest 2016 Alap, 1111-258

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2014.12.31
Saját tőke (Ft):	2,331,736,898
Egy jegyre jutó NEÉ:	12763.6321
Darabszám (db):	182,686

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			16,694	89%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			0	0%
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			1,502	9%
	Könyvelési díj miatt			54	0%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			15,138	91%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			2,101	11%
	Kötelezettségek összesen:			18,795	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			105,972	4.51%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	0.00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	80,000	
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):	OTP Bank		80,000	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	2,200,640	93.62%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	1,693,000	1,710,573	78%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	USD	24	490,067	22%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
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):			4	0.00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			-36084	0.25%
	Eszközök összesen:			2,350,532	100%

Az alapnál 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 2016 Alapok Alapja 2014. évi hozama:

3.74%

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-24,257	-52,254
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	11,963	56,126
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-72,897	-85,941
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-44,119	-135,804
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	5,634	12,279
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	1,110	15,027
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	-4
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	1,155	122
14.	Értékelési különbözet	72,897	85,941
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-1,622,595	451,240
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-17,128,834	-15,958,791
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	15,470,748	16,388,415
20.	Kapott hozamok +	35,491	21,616
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	1,630,160	-225,890
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1,686,890	743,110
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-338,530	-916,300
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	281,800	-52,700
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-16,692	173,096

EGYEZTETŐ TÁBLA

2014.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2014.12.31	2,079,423,621	2014.12.31	2,205,385,974	- 125,962,353
Értékkülönbözlet	2014.12.31	121,215,442	2014.12.31	-	121,215,442
Értékpapírok összesen:		2,200,639,063		2,205,385,974	- 4,746,911
UniCredit Bank HUF	2014.12.31	10,528,574	2014.12.31	10,528,574	0
UniCredit Bank USD	2014.12.31	95,443,523	2014.12.31	96,368,014	- 924,491
Lekötött betét	2014.12.31	80,000,000		80,004,384	- 4,384
Pénzeszközök összesen:		185,972,098		186,900,972	- 928,874
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2014.12.31	4,384	2014.12.31		4,384
Befektetési jegy forgalmazás	2014.12.31	- 15,137,531		- 15,137,531	
Szállítók	2014.12.31	1,556,199			1,556,199
Passzív időbeli elhatárolás	2014.12.31	2,101,228	2014.12.31	3,625,921	- 1,524,693
Határidős ügylet	2014.12.31	- 36,083,689		- 36,083,689	
Egyéb követelés / osztalék	2014.12.31				
Nettó eszközérték összesen:		2,331,736,898		2,337,439,805	- 5,702,907
Befektetési jegyek db	2014.12.31	182,686	2014.12.31	182,686	-
Egy befektetési jegy értéke		12,763.6321		12,794.8491	- 31.2170

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

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közölt referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

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

ÜZLETI JELENTÉS 2014

Budapest 2016 Alapok Alapja

Alapadatok

Elnevezés angolul	Budapest 2016 Investment Fund of Funds
Rövid neve	Budapest 2016 Alapok Alapja
Rövid név angolul	Budapest 2016 Fund of Funds

Harmonizáció	Alternatív befektetési alap (ABA)
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. január 18. (PSZÁF engedély száma: E-III/110.588-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 10,000 HUF	ISIN kód: HU0000706056

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

Aktuális alapkezelési díj	1.50%
----------------------------------	-------

Az Alap célja

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára kockázatos (jellemzően részvénypiaci kitétséget biztosító) és biztonságos, pénzügyi kitétséget jelentő befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek befektetésénél elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a korlátozott kockázatvállalás mellett történő minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt.

A Budapest 2016 Alapok Alapjával a befektetők az Alap tőkepiaci periódusában részesedhetnek a részvénypiac teljesítményéből, mindezt úgy, hogy a jelentősebb tőkeveszteségek elkerülése érdekében az Alapkezelő előre lefektetett feltételek szerint a részvénykitétség mértékét dinamikusan kezeli. Az Alap eszközeinek jelentős részét alacsony kockázatú pénzügyi kitétséget biztosító eszközök alkotják. A befektetők részvénypiaci teljesítményből való részesedése érdekében az Alap portfóliója ugyanakkor – figyelembe véve a befektetési politikában megfogalmazott célokat – kockázatosabb eszközöket, részvénypiaci kitétséget biztosító befektetéseket is tartalmaz.

Az Alap a befektetési politikában részletezett feltételekkel és eszközökkel a jelentősebb tőkeveszteség ellen korlátozott védelmet kíván nyújtani az Alap befektetői számára. Ezen védelemmel az Alap azt kívánja biztosítani, hogy az alap befektetési jegyeinek árfolyama, ezáltal a befektetők befektetett tőkéjének értéke ne essen a befektetési politikában meghatározott szint alá. A védelem megvalósíthatóságának feltételei a befektetési politikában és a kockázati tényezőkben részletesen megtalálható.

Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az alap befektetési jegyeit szánjuk

Az Alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó befektetőinknek ajánljuk, akik a pénzügyi hozamokat meghaladó hozam elérése érdekében kissé magasabb, de évről évre csökkenő mértékű kockázatot tudnak vállalni befektetéseiken.

A jelenlegi adózási szabályok szerint a Tartós Befektetési Szerződés adóelőnyt jelenthet az ügyfeleknek. Az Alap minimálisan 5 éves befektetési időtávra ajánlott.

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)

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	2,439,830,352	2,205,385,974
Banki egyenlegek	12,061,672	186,900,972
Egyéb eszközök	18,591,326	-51,221,220
Összes eszköz	2,470,483,350	2,341,065,726
Díjából származó kötelezettségek	-3,624,606	-3,625,921
Nettó eszközérték	2,466,858,744	2,337,439,805

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Portfólió összetétel	Budapest 2016 Alap			
	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2013.12.31 Eszközérték	Súly	2014.12.31 Eszközérték	Súly
Számlapénz	12,061,672	0.5%	106,896,588	4.6%
Betét	0	0.0%	80,004,384	3.4%
Jegybanki kötvény	1,214,916,604	49.2%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	378,091,863	15.3%	0	0.0%
Államkötvény	0	0.0%	1,710,572,406	73.1%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	377,050,367	15.3%	0	0.0%
Részvény, ETF	469,771,518	19.0%	494,813,568	21.1%
Derivatív ügyletek	6,313,073	0.3%	-36,083,689	-1.5%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	12,278,253	0.5%	-15,137,531	-0.6%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	0	0.0%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,470,483,350	100.0%	2,341,065,726	100.0%
Díjak	-3,624,606		-3,625,921	
Nettó eszközérték:	2,466,858,744		2,337,439,805	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	2,544,484	0.1%	10,528,574	0.5%
USA dollár	USD	9,517,188	0.4%	96,368,014	4.1%
Összesen	HUF	12,061,672		106,896,588	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	0	0.0%	80,004,384	3.4%
Összesen	HUF	0		80,004,384	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf. Arány	Ép Arány
Befektetési jegy	BUDAPEST BONITAS BEF.JEGY A	HU0000702725	377,050,367	15.3%	15.5%
Diszkont kincstárjegy	D140129	HU0000519707	49,867,900	2.0%	2.0%
	D140319	HU0000519764	99,373,500	4.0%	4.1%
	D140108	HU0000519285	228,850,463	9.3%	9.4%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	469,771,518	19.0%	19.3%
Jegybanki kötvény	MNB140108	HU0000624895	745,503,164	30.2%	30.6%
	MNB140115	HU0000624903	469,413,440	19.0%	19.2%
					100.0%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Pf. Arány	Ép Arány
Államkötvény	A190520B13	HU0000402649	488 616 000	20,9%	22,2%
	A171220C14	HU0000402821	790 733 606	33,8%	35,9%
	A200520O14	HU0000402847	431 222 800	18,4%	19,6%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	494 813 568	21,2%	22,4%
					100,0%

Pf arány: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Ép arány: Értékpapírok összesenhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	2,540,790	2014.01.29
USD/HUF	522,179	2014.01.15
USD/HUF	180,054	2014.01.29
USD/HUF	3,334,934	2014.01.15
USD/HUF	-264,884	2014.01.29

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-8,307,125	2015.02.25
USD/HUF	-2,321,308	2015.01.21
USD/HUF	-9,623,853	2015.02.04
USD/HUF	-6,384,292	2015.01.14
USD/HUF	-9,447,111	2015.02.04

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	12,278,253	0.5%	-15,137,531	-0.6%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	KLÍMA STRUKTÚRÁLT		0

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
Budapest 2016 Alapok Alapja	200,005	182,686

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
Budapest 2016 Alapok Alapja	12333.9854	12794.8491

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	847,863,381	160.1%	2,205,385,974	94.4%	94.2%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	1,591,966,971	-100.0%	0	0.0%	0.0%
Összesen	2,439,830,352	-9.6%	2,205,385,974	94.4%	94.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,593,008,467	7.4%	1,710,572,406	73.2%	73.1%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	NEÉ	NEÉ %-ban	Eszközök %-ban
A171220C14	Államkötvény	790,733,606	33.8%	33.8%
SPDR S&P DIVIDEND ETF	ETF	494,813,568	21.2%	21.1%
A190520B13	Államkötvény	488,616,000	20.9%	20.9%
A200520O14	Államkötvény	431,222,800	18.4%	18.4%
Értékpapírok összesen:		2,205,385,974	94.4%	94.2%

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:	21.1%
---	-------

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,35%
Érintett befektetési forma: SPDR S&P DIVIDEND ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

SPDR S&P DIVIDEND ETF 0,35%

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2014

2014-ben tovább emelkedtek a globális részvénypiacok. A fejlett piacokat tömörítő MSCI Világ index 5,63%-os emelkedéssel új történelmi csúcsra erősödött. Régiók szintjén Észak-Amerika produkálta a legjobb teljesítményt, ahol a mennyiségi lazítás (QE) eredményeként folyamatosan a vártnál jobb makrogazdasági adatok éreztek. A korábbi terveknek megfelelően októberre befejeződött a FED QE programja, és az elemzők figyelmének középpontjába az első kamatemelés várható időpontja került. Év végére Európában is, igaz némi ütemkéséssel, de beindulni látszik a mennyiségi lazítás, amelynek várható pozitív hatásairól néhány hónapon belül visszajelzés kell, hogy érkezzon. Az európai hangulatra egész évben rányomta a bélyegét a Görögországgal kapcsolatos bizonytalanság és az Orosz- Ukrajna konfliktus. Japánban is folytatódott a gazdaságösztönző intézkedések sorozata, melynek eredményeként az év második felében közel 20%-ot rallyzott a korábban gyengélkedő Nikkei index. 2014 során érdemben befolyásolta a részvénypiaci folyamatokat az olajár lefeleződése, negatív hatásai elsősorban az energetikai szektorban érződtek, míg a pozitívumok a ciklikus és nem tartós fogyasztási ágazat cégeinél lehetett tetten érni.

Az alap befektetési 2014-ben

2014-ben az alap 6%-os esés elleni tőkevédelmet ígért befektetőinek, a befektetési politikában megfogalmazottan. Ezzel összhangban alakította az Alap befektetési portfólióját, aminek tőkepiaci részét egy az amerikai részvénypiac magas osztalékot fizető vállalataiból összeállított részvényindexet követő ETF (exchange traded fund - tőzsdén forgalmazott befektetési alap) alkotta, melyek részaránya a tőkevédelem biztosításához szükséges mértékben került változtatásra az év folyamán. A befektetési politikával összhangban – a védelmet biztosítandó – az év során az alap vagyonának jelentős részét biztonságos, alacsony kockázatú kamatozó eszközökbe, pénzügyi befektetési alapba, banki betétekbe, diszkont kincstárjegyekbe és MNB-kötvényekbe fektette.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj

Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	200,005
Vétel (db)	74,311
Visszaváltás (db)	91,630
Záró Állomány (db)	182,686

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2014.01.31	2,670,261,215	12,297.3608
2014.02.28	2,639,991,922	12,360.2650
2014.03.31	2,720,910,395	12,385.7338
2014.04.30	2,788,903,617	12,419.5247
2014.05.30	2,811,656,451	12,453.1354
2014.06.30	2,804,870,052	12,536.9648
2014.07.31	2,780,399,817	12,454.2543
2014.08.29	2,748,744,806	12,575.3484
2014.09.30	2,599,394,431	12,549.8826
2014.10.31	2,561,766,259	12,665.8340
2014.11.28	2,393,927,956	12,759.6537
2014.12.31	2,337,439,805	12,794.8491

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	nettó eszközérték (Ft)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2009.12.31	2,882,469,394	9,571.1908	8.17%
2010.12.31	2,909,313,608	10,039.9055	4.90%
2011.12.30*	785,117,113	10,506.6123	4.65%*
2012.12.28*	731,439,871	11,223.7394	6.83%*
2013.12.31	2,466,858,744	12,333,9854	9.81%
2014.12.31	2,337,439,805	12,794.8491	3.74%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2014-ben kötött származtatott ügyletei

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2014.02.12	HUF	USD	32,823,000	150,000
2014.01.29	HUF	USD	240,768,000	1,100,000
2014.01.15	USD	HUF	150,000	32,775,000
2014.01.15	USD	HUF	1,100,000	240,625,000
2014.01.29	USD	HUF	760,000	169,936,000
2014.04.02	HUF	USD	170,452,800	760,000
2014.01.29	USD	HUF	560,000	125,395,200
2014.04.30	HUF	USD	125,966,400	560,000
2014.03.12	HUF	USD	34,027,500	150,000
2014.02.12	USD	HUF	150,000	33,975,000
2014.03.12	USD	HUF	150,000	33,840,000
2014.04.09	HUF	USD	33,891,000	150,000
2014.07.02	HUF	USD	138,601,000	620,000
2014.04.02	USD	HUF	620,000	137,981,000
2014.07.02	HUF	USD	67,245,000	300,000
2014.05.07	HUF	USD	33,274,500	150,000
2014.04.09	USD	HUF	150,000	33,225,000
2014.04.30	USD	HUF	560,000	125,076,000
2014.08.06	HUF	USD	125,708,800	560,000
2014.07.02	HUF	USD	116,950,342	522,000
2014.05.07	USD	HUF	150,000	33,300,000
2014.06.18	HUF	USD	33,369,000	150,000
2014.08.27	HUF	USD	117,264,000	525,000
2014.06.18	USD	HUF	150,000	34,050,000
2014.07.16	HUF	USD	34,086,000	150,000
2014.07.02	USD	HUF	920,000	208,462,800
2014.10.01	HUF	USD	186,336,800	820,000
2014.07.02	USD	HUF	522,000	119,057,760
2014.09.24	HUF	USD	119,402,332	522,000
2014.07.16	USD	HUF	150,000	34,125,000
2014.08.13	HUF	USD	34,159,500	150,000
2014.11.19	HUF	USD	132,400,800	560,000
2014.08.06	USD	HUF	560,000	132,021,120
2014.09.24	USD	HUF	200,000	47,425,800
2014.08.13	USD	HUF	150,000	35,100,000
2014.09.17	HUF	USD	35,142,000	150,000
2014.11.26	HUF	USD	124,897,500	525,000
2014.08.27	USD	HUF	525,000	124,530,000
2014.10.15	HUF	USD	36,463,500	150,000
2014.09.17	USD	HUF	150,000	36,450,000
2014.09.24	USD	HUF	322,000	77,763,000
2015.01.14	HUF	USD	77,898,240	322,000
2014.12.03	HUF	USD	202,056,200	820,000
2014.10.01	USD	HUF	820,000	201,884,000
2014.11.12	HUF	USD	36,126,000	150,000
2014.10.15	USD	HUF	150,000	36,105,000
2014.12.03	USD	HUF	228,000	55,290,000
2015.01.21	HUF	USD	36,966,000	150,000
2014.11.12	USD	HUF	150,000	36,900,000
2015.02.04	HUF	USD	137,149,600	560,000

2014.11.19	USD	HUF	560,000	136,864,000
2015.02.25	HUF	USD	129,438,750	525,000
2014.11.26	USD	HUF	525,000	129,150,000
2014.12.03	USD	HUF	592,000	145,513,600
2015.02.04	HUF	USD	145,714,880	592,000

■ 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, Pázmándi László Zoltán.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2014-es év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-167/2014 számú határozatával 2014. április 18-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-280/2015. számú határozatával 2015. április 1-től módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az ABAK-irányelv hazai jogrendszerbe való átültetése és az ABAK-rendeletnek való megfelelés a hazai befektetési alapkezelési szektor szabályozási kereteinek újragondolását igényelte. Ennek eredményeként vált szükségessé a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény hatályon kívül helyezése, és egy új törvény megalkotása. Az új törvény „a 2014. évi XVI törvény, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról”.

A törvény meghatározza, hogy az értékelési eljárás során az Alapkezelőnek mely kritériumok teljesítését kell biztosítaniuk. Az értékelési eljárás során fontos, hogy az Alapkezelő kezelésében lévő összes ABA eszközei összehangolt módon kerüljenek értékelésre. Az értékelést pártatlanul, megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal kell elvégezni. A törvény továbbá kimondja, hogy az Alapkezelő felel az ABA eszközeinek helyes értékeléséért, az ABA nettó eszközértékének kiszámításáért és a nettó eszközérték közzétételéért.

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességgel kifizetésre kerül.

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 289,015 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 8,207 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 841 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

Nincs ilyen megállapodás.

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

Kockázat/nyereség profil

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

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap új befektetési politikája 2012-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 részben részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemezheti. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 4-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírpiacon (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.

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

Alapok Alapja konstrukcióból eredő kockázat: Az Alap konstrukciója szerint befektetési alapokba fektető alap. Az Alap ennek következtében ki van téve minden olyan kockázatnak, amelyek azon kollektív befektetési formákat (befektetési alapokat) érinti, melyeket az Alap portfóliója tartalmaz.

Ezen kockázatokon túl az Alap számára kockázat a portfóliójában lévő bármely kollektív befektetési forma (befektetési alap)

- befektetési politikájának változása, továbbá

- forgalmazási szabályainak változása, ami az Alap forgalmazási szabályainak változását is maga után vonhatja, vagy

- forgalmazásának esetleges felfüggesztése, ami akár az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztését is eredményezheti.

A felsorolt kockázatok befolyásolhatják az Alap teljesítményét.

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Alap neve
1 Budapest 2015 Alap

- 2 Budapest 2016 Alapok Alapja
- 3 Budapest Állampapír Alap
- 4 Budapest Arany Alapok Alapja
- 5 Budapest Aranytrió 2. Nyíltvégű Pénzpiaci Alapok Alapja
- 6 Budapest Bonitas Alap
- 7 Budapest Bonitas Plus Alap
- 8 Budapest Egyensúly Alap
- 9 Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap
- 10 Budapest Global90 Plusz Alap
- 11 Budapest Horizont 2. Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap
- 12 Budapest Horizont Tőkevédett Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap
- 13 Budapest Ingatlan Alapok Alapja
- 14 Budapest Kötvény Alap
- 15 Budapest Pénzpiaci Tőkevédett Alap
- 16 Budapest Spectrum Hozamvédett Alap
- 17 Budapest US100 Hozamvédett Alap
- 18 Budapest US95 Plusz Alap
- 19 Budapest Zenit Alapok Alapja
- 20 GE Money Abszolút Kötvény Alapok Alapja
- 21 GE Money Balancovány Alap
- 22 GE Money Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja
- 23 GE Money Chraneny Alap
- 24 GE Money Dollár Rövid Kötvény Alap
- 25 GE Money EMEA Részvény Alap
- 26 GE Money Euro Rövid Kötvény Alap
- 27 GE Money Fejlett Piaci Részvény Alap
- 28 GE Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
- 29 GE Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
- 30 GE Money Franklin Templeton Selections Alapok Alapja
- 31 GE Money Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap
- 32 GE Money Konzervatívni Alap
- 33 GE Money Közép-Európai Részvény Alap
- 34 GE Money Nyersanyag Alapok Alapja
- 35 GE Money Paradigma Alap
- 36 Sberbank Pénzpiaci Befektetési Alap

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

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2015. április 24.

Budapest Alapkezelő Zrt.