

# ÉVES JELENTÉS 2015

## Budapest Bonitas Plus 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
- 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 Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a Budapest Bonitas Plus Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. évi éves jelentés I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

### *A vezetés felelőssége az éves jelentésért*

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetéc”) 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat tervezzük 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 vezetéc által készített számviteli becslések észszerűségének értékelését.

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

### *Vélemény*

Véleményünk szerint a Budapest Bonitas Plus Alap 2015. 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, 2016. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Mérő Máttyás  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 003305

## B. Alapadatok

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

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2002. november 04. (PSZÁF engedély száma: III/110.184-1/2002)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„A” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702444
„D” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000708383
„I” sorozat	névérték 1HUF	ISIN kód HU0000713425

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	0.7%
----------------------------------	------

### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a legnagyobb biztonság elve mellett, a gyakran változó magyar pénz- és tőkepiacon a banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

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

A befektetések biztonságát előnyben részesítő, pénzükhöz folyamatos hozzáférést igénylő befektetők számára lehet vonzó befektetési forma.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 1 hónap

### Az Alap közzétételi helyei

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

## C. Éves jelentés

### I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

#### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	41,581,961,564	2,999,332,000
Banki egyenlegek	8,451,747,221	28,797,979,941
Egyéb eszközök	-6,012,468,150	62,307,630
<b>Összes eszköz</b>	<b>44,021,240,635</b>	<b>31,859,619,571</b>
Díjából származó kötelezettségek	-40,987,844	-29,920,439
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>43,980,252,790</b>	<b>31,829,699,132</b>

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Bonitas Plus Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2014.12.31		2015.12.31	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	217,690,491	0.5%	1,839,121	0.0%
Betét	8,234,056,730	18.7%	28,796,140,820	90.4%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	41,581,961,564	94.5%	2,999,332,000	9.4%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
ETF	0	0.0%	0	0.0%
Részvény	0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-56,832,654	-0.1%	-3,106,609	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	21,096,504	0.0%	65,414,239	0.2%
Követelések/Kötelezettségek	-5,976,732,000	-13.6%	0	0.0%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>44,021,240,635</b>	<b>100.0%</b>	<b>31,859,619,571</b>	<b>100.0%</b>
Díjak	-40,987,844		-29,920,439	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>43,980,252,790</b>		<b>31,829,699,132</b>	

#### 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	217,690,491	0.5%	1,839,121	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>217,690,491</b>		<b>1,839,121</b>	

### Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	7,191,011,804	16.4%	27,614,055,235	86.8%
USA dollár	USD	1,043,044,926	2.4%	1,182,085,585	3.7%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>8,234,056,730</b>		<b>28,796,140,820</b>	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## Átruházható értékpapírok

### nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Diszkont kincstárjegy	D150401	HU0000519921	5,073,690,600	11.5%
	D150121	HU0000519848	15,712,395,079	35.7%
	D150527	HU0000520002	1,998,291,750	4.5%
	D150107	HU0000520192	10,089,635,538	22.9%
	D150128	HU0000520218	2,243,703,647	5.1%
	D150211	HU0000520325	288,131,750	0.7%
	D150325	HU0000520309	199,381,200	0.5%
	D150408	HU0000520234	5,976,732,000	13.6%

### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Diszkont kincstárjegy	D160113	HU0000520721	1,999,704,000	6.3%
	D160120	HU0000520739	499,853,000	1.6%
	D160127	HU0000520747	499,775,000	1.6%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## Egyéb eszközök

### Derivatív ügyletek

#### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-56,832,654	2015.01.16

#### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-3,106,609	2016.01.27

### Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	21,096,504	0.0%	65,414,239	0.2%
EURO	EUR	0	0.0%	0.00	0.0%
USA dollár	USD	0	0.0%	0	0.0%

#### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapír adásvétel	D150408	HU0000520234	-5,976,732,000

##### záró állomány

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	3,885,753,087	3,988,234,618
"D" sorozat	22,677,815,513	15,137,445,473
"I" sorozat	0	0

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.6557	1.6642
"D" sorozat	1.6557	1.6642
"I" sorozat	1.6557	1.6642

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	41,581,961,564	-92.8%	2,999,332,000	9.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>41,581,961,564</b>	<b>-92.8%</b>	<b>2,999,332,000</b>	<b>9.4%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	41,581,961,564	-92.8%	2,999,332,000	9.4%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközök	
		Eszközérték	%-ban
D160113	Diszkont kincstárjegy	1,999,704,000	6.3%
D160120	Diszkont kincstárjegy	499,853,000	1.6%
D160127	Diszkont kincstárjegy	499,775,000	1.6%
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>2,999,332,000</b>	<b>9.4%</b>

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2015

Bár az MNB az év második felében már nem nyúlt az 1.35%-os alapkamathoz, az állampapírkamatok folyamatosan csökkentek az év során. Az MNB különböző eszközeivel folyamatosan támogatta a hazai kereskedelmi bankok állampapír vásárlásait. Az őszi hónapokban jelentősen visszafogta a két hetes betéti hozzáférést, és bevezette az új három hónapos instrumentumot, azt remélve, hogy így még inkább fokozza a hosszabb lejáratú állampapírok vásárlását. A külföldiek az év során több mint ezermilliárd forinttal csökkentettek a magyar állampapír kitétségüket, azonban a kereskedelmi bankok vásárlásai és a megugró lakossági finanszírozás miatt ez nem okozott kínálati nyomást, annak ellenére, hogy devizás államadósság kibocsátásra 2015-ben sem került sor. Az év második felében a kínai növekedési aggodalmak, a nyersanyagárak esése és a közelgő FED kamatemelés miatt a feltörekvő piacokon fokozódott a nyomás, azonban a közép kelet európai régi meglehetősen védett maradt. A magyar állampapírok esetében is csak minimális hozamemelkedést lehetett látni az év vége felé.

### Az alap befektetései 2015-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően alacsony kamatérzékenységű eszközökbe fektette vagyonát, amivel biztosítani tudta befektetői számára a folyamatos kiszámítható növekedést valamint teljesítette a 30 napos tőkegaranciát, amelyet a befektetési politika biztosít. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva, a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. A nyár végére az MNB által kialakított kamatpálya és az eszköztár folyamatos átalakításának köszönhetően az alapkamatnál jóval alacsonyabb hozamszintek alakultak ki a rövid állampapírok piacán, így az EHO mentesség megtartása a befektetők által elért hozam jelentős mértékű csökkenésével járt volna. Éppen ezért megszűnt az alap EHO mentessége, így az év végére folyamatosan új eszközök kerültek az alap portfóliójába és nőtt a betétek aránya. Egyaránt forint és devizában denominált betétek, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva. Ezek az új eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
<b>Befektetésekből származó jövedelem</b>	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
<b>Egyéb bevétel</b>	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
<b>Kezelési költségek</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
<b>A letétkezelő díjai</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
<b>Egyéb díjak és adók</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj



<b>Nettó jövedelem</b>	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
<b>Értékkülönbözlet</b>	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet 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

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

	"A" sorozat	"D" sorozat	"I" sorozat
<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>3,937,185,713</b>	<b>22,476,276,147</b>	<b>0</b>
Vétel (db)	22,808,069,884	8,865,279,639	0
Visszaváltás (db)	22,686,258,846	16,221,002,037	0
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>4,058,996,751</b>	<b>15,120,553,749</b>	<b>0</b>

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat	"D" sorozat	"I" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam
2015.01.30	42,798,025,270	1.6566	1.6566	1.6566
2015.02.27	40,505,600,309	1.6577	1.6577	1.6577
2015.03.31	38,516,440,639	1.6590	1.6590	1.6590
2015.04.30	36,803,263,733	1.6600	1.6600	1.6600
2015.05.29	36,782,216,966	1.6609	1.6609	1.6609
2015.06.30	36,275,765,661	1.6618	1.6618	1.6618
2015.07.31	37,124,352,643	1.6625	1.6625	1.6625
2015.08.31	37,028,644,875	1.6631	1.6631	1.6631
2015.09.30	36,339,892,206	1.6636	1.6636	1.6636
2015.10.30	33,745,964,141	1.6637	1.6637	1.6637
2015.11.30	33,184,135,380	1.6639	1.6639	1.6639
2015.12.31	31,829,699,132	1.6642	1.6642	1.6642

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"A" sorozat		"D" sorozat		"I" sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31	205,859,925	1.3008	-0.17%				
2009.12.31*	6,294,501,570	1.3264	1.97%	1.3264	0.54%*		
2010.12.31	12,972,784,049	1.3916	4.92%	1.3916	4.92%		
2011.12.30*	19,075,613,605	1.4677	5.48%*	1.4677	5.48%*		
2012.12.28*	18,444,869,945	1.5667	6.75%*	1.5667	6.75%*		
2013.12.31	32,610,186,897	1.6302	4.02%	1.6302	4.02%		
2014.12.31*	43,980,252,791	1.6557	1.56%	1.6557	1.56%	1.6557	1.56%*
2015.12.31	31,829,699,132	1.6642	0.51%	1.6642	0.51%	1.6642	0.51%

\*: 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 2015-ben kötött származtatott ügyletei

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2015.04.03	HUF	USD	1,106,600,000	4,000,000
2015.01.16	USD	HUF	4,000,000	1,104,000,000
2015.04.03	HUF	USD	16,354,200	60,000
2015.07.22	HUF	USD	1,124,782,400	4,060,000
2015.04.03	USD	HUF	4,060,000	1,122,590,000
2015.07.22	USD	HUF	4,060,000	1,155,070,000
2015.10.21	HUF	USD	1,156,409,800	4,060,000
2015.10.21	USD	HUF	4,060,000	1,109,395,000
2015.12.09	HUF	USD	1,121,104,000	4,100,000
2015.12.30	HUF	USD	1,185,146,000	4,100,000
2015.12.09	USD	HUF	4,100,000	1,184,900,000
2016.01.27	HUF	USD	1,174,240,000	4,100,000
2015.12.30	USD	HUF	4,100,000	1,174,240,000

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2015-ös év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-133/2014. számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-855/2015. számú határozatával 2015. november 18-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

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 esedékességkor kifizetésre kerül.

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves

beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 265,034 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 5,953 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 1,474 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 18 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

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

„A”; „D”; „I” sorozat:

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

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2009-ben befektetési politikát váltott, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

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

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.

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzügyintézetek, 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 pénzügyintézet, illetve értékpapír 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.

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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.

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

### **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 felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

Budapest 2016 Alapok Alapja	Budapest Kötvény Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Állampapír Alap	Budapest Paradigma Alap

Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett Alap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Spectrum Hozamvédett Alap
Budapest Bonitas Plusz Alap	Budapest US100 Hozamvédett Alap
Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	Budapest US95 Plusz Alap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	BF Money Balancvany Alap
Budapest Egyensúly Alap	BF Money Chraneny Alap
Budapest Euro Rövid Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest Global90 Plusz Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest Ingatlan Alapok Alapja	BF Money Konzervatívni Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest Paradigma Plusz Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja

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

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2016. április 28.

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 Alapkezelő Zrt. részére

### Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Budapest Bonitas Plus Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 31.947.913 E Ft, a tárgyévi eredmény 309.624 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 vezető felelőssége az éves beszámolóért*

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetéc”) felelős ennek az éves beszámolónak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezető 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 vezető 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 Bonitas Plus Alap 2015. 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 Bonitas Plus Alap mellékelt 2015. 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 Bonitas Plus Alap 2015. évi üzleti jelentése a Budapest Bonitas Plus Alap 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Mérő Mátyás  
*Kamaraí tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 003305

1	1	0	.	1	8	4	-	/	0	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	2	/	1	0	/	3	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

**Budapest Bonitas Plus Alap**

a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193.**

a vállalkozás címe

**2015 . évi**

## **Éves beszámoló**

**Budapest, 2016. április 28.**

**P.H.**

**Budapest Alapkezelő Zrt.**



1 1 0 . 1 8 4 - / 0 2

PSZÁF engedély száma

2 0 0 2 / 1 0 / 3 1

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Bonitas Plus Alap**

**2015 . évi**

**MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>50,022,732</b>	<b>0</b>	<b>31,902,019</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	155,070
09.	1. Követelések			155,070
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	41,581,961	0	2,999,332
14.	1. Értékpapírok	41,476,875		2,996,509
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	105,086	0	2,823
16.	a) kamatokból, osztalékokból	105,086		2,823
17.	b) egyéb			
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	8,440,771	0	28,747,617
19.	1. Pénzeszközök	8,321,651		28,696,092
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	119,120		51,525
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>100,135</b>	<b>0</b>	<b>49,001</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	100,135		49,001
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-56,833</b>		<b>-3,107</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	<b>50,066,034</b>	<b>0</b>	<b>31,947,913</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>43,736,929</b>	<b>0</b>	<b>31,919,933</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	26,413,462	0	19,179,550
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	147,076,204		178,749,553
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-120,662,742		-159,570,003
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	17,323,467	0	12,740,383
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	12,956,058		8,179,482
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	167,373		51,241
33.	c) előző év(ek) eredménye	3,569,847		4,200,036
34.	d) üzleti év eredménye	630,189		309,624
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>6,307,867</b>	<b>0</b>	<b>10,897</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	6,307,867		10,897
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>21,238</b>		<b>17,083</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>50,066,034</b>	<b>0</b>	<b>31,947,913</b>

1	1	0	.	1	8	4	-	/	0	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	2	/	1	0	/	3	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**Budapest Bonitas Plus Alap**

**2015 . 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	1,159,117		916,316
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	71,285		255,916
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	457,643		332,034
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		18,742
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	630,189	0	309,624

Budapest, 2016. április 28.

P.H.

\_\_\_\_\_  
Budapest Alapkezelő Zrt.

**2015  
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, 2016. április 28.

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](http://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 2015. évben KPMG Hungária Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Mérő Mátyás (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003305) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2015. évben 1 856 232 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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 - különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az

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

#### **A beszámoló szempontjából jelentős hiba**

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

#### **A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja**

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

#### **A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése**

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

#### **A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:**

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

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

#### **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

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

#### **Egyéb**

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

Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit kizárólag állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, valamint rövid lejáratú betétekbe fekteti be.

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

## **II./1. KÖVETELÉSEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	155070
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	0
Egyéb követelések	0	0
Követelések értékvesztése	0	0
<b>Összes követelés</b>	<b>0</b>	<b>155,070</b>

## **II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
<b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b>		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Lekötött betét elhatárolt kamat	100,135	49,001
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>100,135</b>	<b>49,001</b>



**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

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

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>		<b>Tárgyév</b>	
	eFt		eFt	
Kapott előlegek	0	0	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	18,714	10,897	10,897	10,897
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0	0	0
ÁFA kötelezettség	0	0	0	0
Forgalmazási számlák	312421	0	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	5,976,732			
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>6,307,867</b>	<b>10,897</b>	<b>10,897</b>	<b>10,897</b>

### ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számla	312,421	0
Értékpapír elszámolási számla	5,976,732	0
<b>Átcsoportosítás a kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>6,289,153</b>	<b>0</b>

### HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

## SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2014 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	147,076,204	31,673,349	0	178,749,553
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-120,662,742	0	38,907,261	-159,570,003
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	12,956,058	0	4,776,576	8,179,482
Értékelési különbözet tartaléka	167,373	0	116,132	51,241
Előző év (évek) eredménye	3,569,847	630,189	0	4,200,036
Üzleti év eredménye	630,189	309,624	630,189	309,624
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>43,736,929</b>	<b>32,613,162</b>	<b>44,430,158</b>	<b>31,919,933</b>

## PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év Tárgyév	
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	902	942
Alapkezelői díj	17,426	9,678
Felügyeleti díj	2,910	2,154
Különadó	0	4,309
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>21,238</b>	<b>17,083</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év Tárgyév	
	eFt	eFt
Árfolyamnyereség	0	417
Kapott kamat	1,158,997	646,600
Kapott osztalék	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	120	269,299
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>1,159,117</b>	<b>916,316</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év Tárgyév	
	eFt	eFt
Árfolyamveszteség	17,205	0
Fizetett, fizetendő kamat	0	1,095
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	54,080	254,821
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>71,285</b>	<b>255,916</b>

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év Tárgyév	
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	214,819	152,980
Letétkezelői díj	18,968	14,937
Felügyeleti díj	11,732	9,371
Könyvvizsgálói díj	1,805	1,856
Bankköltség, forgalmi jutalék	25	64
Megbízási, ügynöki díjak	208,352	150,891
Egyéb költség	176	9
Könyvelési díj	1,766	1,926
<b>Működési költség összesen</b>	<b>457,643</b>	<b>332,034</b>

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

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



## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2015 . évi

eFt

Értékpapírok	Névérték	Beszerezési érték/KSZÉ	Értékkülönbözlet	Piaci érték
<b>Diszkont kincstárjegy</b>				
D160113 HUF	2,000,000,000	1,997,930	1,774	1,999,704
D160120 HUF	500,000,000	499,331	522	499,853
D160127 HUF	500,000,000	499,248	527	499,775
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>3,000,000,000</b>	<b>2,996,509</b>	<b>2,823</b>	<b>2,999,332</b>

Betét	Névérték	Elhatárolt kamat (eFt)	Piaci érték (eFt)
Lekötött betét HUF	27,569,000	49,001	27,618,001
Lekötött betét USD	1,176,781		1,176,781
Elszámolási számla	1,836	0	1,836
<b>Betétek összesen:</b>	<b>28,747,617</b>	<b>49,001</b>	<b>28,796,618</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: Budapest Bonitas Plus Alap, 1111-123

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc. Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2015.12.31
Saját tőke (Ft):	31,919,933,414
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.6643
Darabszám (db):	19,179,550,599

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			10,897	38.95%
	Alapezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			1,104	10.13%
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			9,632	88.39%
	Könyvelési díj miatt			161	1.48%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0.00%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			17,083	61.05%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>27,980</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1,836	0.01%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			155,070	0.49%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank		28,745,781	89.98%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			28,745,781	100%
			HUF	27,569,000	
			USD	1,176,781	
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték (eFt)	2,999,332	9.39%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
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):			49,001	0.25%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			-3,107	-0.01%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>31,947,913</b>	<b>100%</b>

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

Budapest Bonitas Plus Alap 2015 . évi hozama:

0.5107%

2015 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	5,660,269	-6,741,359
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	429,349	166,004
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-167,373	-51,241
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +	-940,950	-502,302
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	1,015	-155,070
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	6,185,646	-6,296,970
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-20,814	51,134
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	6,023	-4,155
14.	Értékelési különbözet	167,373	51,241
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>-11,896,604</b>	<b>39,126,288</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-336,386,522	-133,584,083
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	324,289,078	172,566,751
20.	Kapott hozamok +	200,840	143,620
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>9,795,701</b>	<b>-12,010,488</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	46,440,927	31,673,349
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-40,400,735	-38,907,261
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	3,755,509	-4,776,576
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>3,559,366</b>	<b>20,374,441</b>

Budapest, 2016. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2015.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2015.12.31	2,996,509,007	2015.12.31	2,999,332,000	- 2,822,993
Értékkülönbőzet	2015.12.31	2,823,000	2015.12.31	-	2,823,000
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>2,999,332,007</b>		<b>2,999,332,000</b>	<b>7</b>
Elszámolási számla Citibank	2015.12.31	1,835,554	2015.12.31	1,839,121	- 3,567
Lekötött betét HUF	2015.12.31	27,569,000,001	2015.12.31	27,614,055,235	- 45,055,234
Lekötött betét USD	2015.12.31	1,176,780,719	2015.12.31	1,182,085,585	- 5,304,866
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>28,747,616,274</b>		<b>28,797,979,941</b>	<b>- 50,363,667</b>
<b>Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)</b>	2015.12.31	<b>49,000,719</b>	2015.12.31		<b>49,000,719</b>
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó követelés	2015.12.31		2015.12.31		-
Forgalmazás ellenértéke	2015.12.31	155,070,760	2015.12.31	65,414,239	89,656,521
<b>Követelés összesen:</b>		<b>155,070,760</b>		<b>65,414,239</b>	<b>89,656,521</b>
Értékpapír számla	2015.12.31	-	2015.12.31		-
Forgalmazás forgalmazási számla	2015.12.31		2015.12.31		-
<b>Kötelezettség összesen</b>	2015.12.31	<b>-</b>	2015.12.31	<b>-</b>	<b>-</b>
Szállítók	2015.12.31	10,896,645	2015.12.31		10,896,645
<b>Passzív időbeli elhatárolás</b>	2015.12.31	<b>17,083,091</b>	2015.12.31	<b>29,920,439</b>	<b>- 12,837,348</b>
Határidős ügylet	2015.12.31	- 3,106,609		- 3,106,609	0
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>31,919,933,414</b>		<b>31,829,699,132</b>	<b>90,234,282</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2015.12.31	<b>19,179,550,599</b>	2015.12.31	<b>19,125,680,091</b>	<b>53,870,508</b>
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>		<b>1.6643</b>		<b>1.6642</b>	<b>0.0001</b>

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

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

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

# Üzleti jelentés

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

<b>Harmonizáció</b>	Alternatív befektetési alap (ABA)
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	2002. november 04. (PSZÁF engedély száma: III/110.184-1/2002)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„A” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000702444
„D” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód HU0000708383
„I” sorozat	névérték 1HUF	ISIN kód HU0000713425

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	0.7%
----------------------------------	------

**Az Alap közzétételi helyei**  
[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://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	41,581,961,564	2,999,332,000
Banki egyenlegek	8,451,747,221	28,797,979,941
Egyéb eszközök	-6,012,468,150	62,307,630
<b>Összes eszköz</b>	<b>44,021,240,635</b>	<b>31,859,619,571</b>
Díjakból származó kötelezettségek	-40,987,844	-29,920,439
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>43,980,252,790</b>	<b>31,829,699,132</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Budapest Bonitas Plus Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2014.12.31		2015.12.31	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	217,690,491	0.5%	1,839,121	0.0%
Betét	8,234,056,730	18.7%	28,796,140,820	90.4%

Jegybanki kötvény		0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	41,581,961,564		94.5%	2,999,332,000	9.4%
Államkötvény		0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél		0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény		0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy		0	0.0%	0	0.0%
ETF		0	0.0%	0	0.0%
Részvény		0	0.0%	0	0.0%
Derivatív ügyletek	-56,832,654		-0.1%	-3,106,609	0.0%
Repo		0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	21,096,504		0.0%	65,414,239	0.2%
Követelések/Kötelezettségek	-5,976,732,000		-13.6%	0	0.0%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>44,021,240,635</b>		<b>100.0%</b>	<b>31,859,619,571</b>	<b>100.0%</b>
Díjak	-40,987,844			-29,920,439	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>43,980,252,790</b>			<b>31,829,699,132</b>	

### 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	217,690,491	0.5%	1,839,121	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>217,690,491</b>		<b>1,839,121</b>	

#### Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	7,191,011,804	16.4%	27,614,055,235	86.8%
USA dollár	USD	1,043,044,926	2.4%	1,182,085,585	3.7%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>8,234,056,730</b>		<b>28,796,140,820</b>	

?: Nettó eszközértékhez viszonyítva

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Diszkont kincstárjegy	D150401	HU0000519921	5,073,690,600	11.5%
	D150121	HU0000519848	15,712,395,079	35.7%
	D150527	HU0000520002	1,998,291,750	4.5%
	D150107	HU0000520192	10,089,635,538	22.9%
	D150128	HU0000520218	2,243,703,647	5.1%

	D150211	HU0000520325	288,131,750	0.7%
	D150325	HU0000520309	199,381,200	0.5%
	D150408	HU0000520234	5,976,732,000	13.6%

#### záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Diszkont kincstárjegy	D160113	HU0000520721	1,999,704,000	6.3%
	D160120	HU0000520739	499,853,000	1.6%
	D160127	HU0000520747	499,775,000	1.6%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

#### Egyéb eszközök

##### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-56,832,654	2015.01.16

##### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-3,106,609	2016.01.27

##### Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

##### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	21,096,504	0.0%	65,414,239	0.2%
EURO	EUR	0	0.0%	0.00	0.0%
USA dollár	USD	0	0.0%	0	0.0%

##### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapír adásvétel	D150408	HU0000520234	-5,976,732,000

##### záró állomány

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	3,885,753,087	3,988,234,618
"D" sorozat	22,677,815,513	15,137,445,473
"I" sorozat	0	0

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.6557	1.6642
"D" sorozat	1.6557	1.6642
"I" sorozat	1.6557	1.6642

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	41,581,961,564	-92.8%	2,999,332,000	9.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>41,581,961,564</b>	<b>-92.8%</b>	<b>2,999,332,000</b>	<b>9.4%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	41,581,961,564	-92.8%	2,999,332,000	9.4%

### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközök %-ban
D160113	Diszkont kincstárjegy	1,999,704,000	6.3%
D160120	Diszkont kincstárjegy	499,853,000	1.6%
D160127	Diszkont kincstárjegy	499,775,000	1.6%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>2,999,332,000</b>	<b>9.4%</b>

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

### 2) A vagyonkimutatás elemzése

#### Piaci folyamatok 2015

Bár az MNB az év második felében már nem nyúlt az 1.35%-os alapkamathoz, az állampapírkamatok folyamatosan csökkentek az év során. Az MNB különböző eszközeivel folyamatosan támogatta a hazai kereskedelmi bankok állampapír vásárlásait. Az őszi hónapokban jelentősen visszafogta a két hetes betéti hozzáférést, és bevezette az új három hónapos instrumentumot, azt remélve, hogy így még inkább fokozza a hosszabb lejáratú állampapírok vásárlását. A külföldiek az év során több mint ezermilliárd forinttal csökkentettek a magyar állampapír kitettséget, azonban a kereskedelmi bankok vásárlásai és a megugró lakossági finanszírozás miatt ez nem okozott kínálati nyomást, annak ellenére, hogy devizás államadósság kibocsátásra 2015-ben sem került sor. Az év második felében a kínai növekedési aggodalmak, a nyersanyagárak



esése és a közelgő FED kamatemelés miatt a feltörekvő piacokon fokozódott a nyomás, azonban a közép kelet európai régi meglehetősen védett maradt. A magyar állampapírok esetében is csak minimális hozamemelkedést lehetett látni az év vége felé.

### Az alap befektetései 2015-ben

Az alap befektetési stratégiájának megfelelően alacsony kamatérzékenységű eszközökbe fektette vagyonát, amivel biztosítani tudta befektetői számára a folyamatos kiszámítható növekedést valamint teljesítette a 30 napos tőkegaranciát, amelyet a befektetési politika biztosít. Az alap célja továbbra is a legnagyobb biztonságot szem előtt tartva, a banki betétekkel versenyképes hozam biztosítása befektetői számára. A nyár végére az MNB által kialakított kamatpálya és az eszköztár folyamatos átalakításának köszönhetően az alapkamatnál jóval alacsonyabb hozamszintek alakultak ki a rövid állampapírok piacán, így az EHO mentesség megtartása a befektetők által elért hozam jelentős mértékű csökkenésével járt volna. Éppen ezért megszűnt az alap EHO mentessége, így az év végére folyamatosan új eszközök kerültek az alap portfóliójába és nőtt a betétek aránya. Egyaránt forint és devizában denominált betétek, a deviza kockázatát semlegesítő fedezeti ügylettel párosítva. Ezek az új eszközök a biztonság megtartása mellett az elérhető magasabb hozam érdekében kerültek az alap vagyonelemei közé.

### V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
<b>Befektetésekből származó jövedelem</b>	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
<b>Egyéb bevétel</b>	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
<b>Kezelési költségek</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
<b>A letétkezelő díjai</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
<b>Egyéb díjak és adók</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
<b>Nettó jövedelem</b>	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
<b>Értékkülönbözlet</b>	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet 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

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

	"A" sorozat	"D" sorozat	"I" sorozat
<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>3,937,185,713</b>	<b>22,476,276,147</b>	<b>0</b>
Vétel (db)	22,808,069,884	8,865,279,639	0
Visszaváltás (db)	22,686,258,846	16,221,002,037	0
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>4,058,996,751</b>	<b>15,120,553,749</b>	<b>0</b>

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat Árfolyam	"D" sorozat Árfolyam	"I" sorozat Árfolyam
2015.01.30	42,798,025,270	1.6566	1.6566	1.6566
2015.02.27	40,505,600,309	1.6577	1.6577	1.6577
2015.03.31	38,516,440,639	1.6590	1.6590	1.6590
2015.04.30	36,803,263,733	1.6600	1.6600	1.6600
2015.05.29	36,782,216,966	1.6609	1.6609	1.6609
2015.06.30	36,275,765,661	1.6618	1.6618	1.6618
2015.07.31	37,124,352,643	1.6625	1.6625	1.6625

2015.08.31	37,028,644,875	1.6631	1.6631	1.6631
2015.09.30	36,339,892,206	1.6636	1.6636	1.6636
2015.10.30	33,745,964,141	1.6637	1.6637	1.6637
2015.11.30	33,184,135,380	1.6639	1.6639	1.6639
2015.12.31	31,829,699,132	1.6642	1.6642	1.6642

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"A" sorozat		"D" sorozat		"I" sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2008.12.31	205,859,925	1.3008	-0.17%				
2009.12.31*	6,294,501,570	1.3264	1.97%	1.3264	0.54%*		
2010.12.31	12,972,784,049	1.3916	4.92%	1.3916	4.92%		
2011.12.30*	19,075,613,605	1.4677	5.48%*	1.4677	5.48%*		
2012.12.28*	18,444,869,945	1.5667	6.75%*	1.5667	6.75%*		
2013.12.31	32,610,186,897	1.6302	4.02%	1.6302	4.02%		
2014.12.31*	43,980,252,791	1.6557	1.56%	1.6557	1.56%	1.6557	1.56%*
2015.12.31	31,829,699,132	1.6642	0.51%	1.6642	0.51%	1.6642	0.51%

\*: 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 2015-ben kötött származtatott ügyletei

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2015.04.03	HUF	USD	1,106,600,000	4,000,000
2015.01.16	USD	HUF	4,000,000	1,104,000,000
2015.04.03	HUF	USD	16,354,200	60,000
2015.07.22	HUF	USD	1,124,782,400	4,060,000
2015.04.03	USD	HUF	4,060,000	1,122,590,000
2015.07.22	USD	HUF	4,060,000	1,155,070,000
2015.10.21	HUF	USD	1,156,409,800	4,060,000
2015.10.21	USD	HUF	4,060,000	1,109,395,000
2015.12.09	HUF	USD	1,121,104,000	4,100,000
2015.12.30	HUF	USD	1,185,146,000	4,100,000
2015.12.09	USD	HUF	4,100,000	1,184,900,000
2016.01.27	HUF	USD	1,174,240,000	4,100,000
2015.12.30	USD	HUF	4,100,000	1,174,240,000

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2015-ös év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-133/2014. számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-855/2015. számú határozatával 2015. november 18-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

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 esedékességkor kifizetésre kerül.

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 265,034 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 5,953 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 1,474 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 18 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

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

„A”; „D”; „I” sorozat:

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

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2009-ben befektetési politikát váltott, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

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

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az Alap portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alap 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.

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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.

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

### **Kockázatkezelési rendszerek**

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

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a 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 2016 Alapok Alapja	Budapest Kötvény Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Állampapír Alap	Budapest Paradigma Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Befektetési Kártya Tőkevédett Alap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Spectrum Hozamvédett Alap
Budapest Bonitas Plus Alap	Budapest US100 Hozamvédett Alap
Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	Budapest US95 Plusz Alap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	BF Money Balancovány Alap
Budapest Egyensúly Alap	BF Money Chraneny Alap
Budapest Euro Rövid Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest Global90 Plusz Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest Ingatlan Alapok Alapja	BF Money Konzervatívni Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest Paradigma Plusz Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja

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

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2016. április 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.

