

ÉVES JELENTÉS 2017

BF Money Chraneny Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Chráneny Alap befektetőinek

Vélemény

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

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

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

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

BF Money Chráneny Alap - 24 - 2017.12.31.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2018. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money Chraneny Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	BF Money Chráněný Fond
Rövid neve	BF Money Chraneny Alap
Rövid név angolul	BF Money Chraneny Fund
Rövid neve cseh nyelven	BF Money Chráněný Fond

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2007. október 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.570-1/2007)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000705785

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

Aktuális alapkezelési díj	1.2%
----------------------------------	------

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, kötvény és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, elfogadható kockázat mellett középtávon a pénzügyi alapok hozamának meghaladására törekvő befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a limitált kockázatvállalás mellett minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt. Az Alap célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljából (fedezeti célból) származtatott ügyleteket köt, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap a forgalmazás során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a befektetett tőke védelme érdekében alacsony kockázatú kamatozó eszközökbe (pl. bankbetét, állampapír), és a kamat és devizaárfolyam kockázat csökkentését szolgáló származtatott eszközökbe fekteti, a fennmaradó részt pedig a magasabb hozampotenciál biztosítása végett magasabb kockázatú, globális fejlett részvénypiaci kitétséget biztosító eszközökbe (pl. részvényekbe, ETF-ek-be), valamint a portfólió hatékony kezelése céljából származtatott termékekbe fektetheti.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a globális fejlett országok részvénypiacaira kívánja összpontosítani. Az Alap egyéb földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az Alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó befektetőinknek ajánljuk, akik kissé magasabb kockázatot is vállalnak az átlagosat meghaladó hozam elérése érdekében, ugyanakkor fontos nekik a biztonság és a befektetés értékének megőrzése.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	2,451,002,705	2,184,260,294
Banki egyenlegek	2,134,534,339	1,318,463,248
Egyéb eszközök	-959,181,023	12,034,496
Összes eszköz	3,626,356,021	3,514,758,039
Kötelezettségek	-7,423,105	-9,516,972
Nettó eszközérték	3,618,932,916	3,505,241,067

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	2,134,534,339	58.86%	1,068,462,901	30.40%
Betét	0	0.00%	250,000,347	7.11%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvény	1,092,665,175	30.13%	1,053,759,914	29.98%
Jelzáloglevél	12,108,015	0.33%	10,837,404	0.31%
Vállalati kötvény	517,869,466	14.28%	209,223,014	5.95%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	807,660,049	22.27%	881,599,962	25.08%
Részvény	20,700,000	0.57%	28,840,000	0.82%
Derivatív ügyletek	-88,544	0.00%	11,376,457	0.32%
Repo	-747,946,499	-20.63%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	-211,145,980	-5.82%	658,040	0.02%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,626,356,021	100.00%	3,514,758,039	100.00%
Díjak	-7,423,105		-9,516,972	
Nettó eszközérték:	3,618,932,916		3,505,241,067	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	Záró
ANGOL FONT	GBP	2,007,329	1,822,747
CSEH KORONA	CZK	2,129,876,188	1,027,084,789
EURO	EUR	279,762	5,407,443
MAGYAR FORINT	HUF	41,021	203,795
USA DOLLÁR	USD	2,330,039	33,944,126
Összesen	CZK	2,134,534,339	1,068,462,901

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	Záró
CSEH KORONA	CZK	0	250,000,347
Összesen	CZK	0	250,000,347

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf. arány
ETF	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	78,460,205	2.2%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	68,402,127	1.9%
ETF	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	79,571,957	2.2%
ETF	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	66,651,408	1.8%
ETF	POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA	US73937B7799	64,079,316	1.8%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	69,293,475	1.9%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	21,976,216	0.6%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	126,310,842	3.5%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	39,716,950	1.1%
ETF	VANGUARD FTSE JAPAN UCITS	IE00B95PGT31	20,010,285	0.6%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	80,037,500	2.2%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	78,339,712	2.2%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	14,810,058	0.4%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	20,700,000	0.6%
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	936	0.0%
Államkötvény	Croati 6.25 04/27/17	XS0776179656	52,694,783	1.5%
Államkötvény	CZGB 0.85 03/17/18	CZ0001004246	103,063,200	2.8%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	207,390,200	5.7%
Államkötvény	CZGB Float 12/20	CZ0001004113	102,137,500	2.8%
Államkötvény	REPHUN 4 03/25/19	US445545AK21	201,760,268	5.6%
Államkötvény	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	261,653,430	7.2%
Államkötvény	REPHUN 5.75 06/18	XS0369470397	30,187,831	0.8%
Államkötvény	Serbia 5.25 11/21/17 Corp	XS0856951263	26,481,725	0.7%
Államkötvény	Sloven 4.75 05/10/2018	XS0927637495	107,295,302	3.0%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	12,108,015	0.3%
Vállalati kötvény	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	55,974,810	1.5%
Vállalati kötvény	CETFIN 0.2 12/06/17	XS1529936251	60,097,320	1.7%

Vállalati kötvény	DB 1.35 05/30/17	US25152RWY51	25,656,512	0.7%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	169,137,714	4.7%
Vállalati kötvény	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	131,593,291	3.6%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	37,360,935	1.0%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	38,048,885	1.0%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf. arány
ETF	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	79,810,383	2.27%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	21,357,570	0.61%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	69,589,834	1.98%
ETF	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	79,473,723	2.26%
ETF	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	66,313,099	1.89%
ETF	POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA	US73937B7799	60,969,328	1.73%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	70,470,485	2.00%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	60,330,772	1.72%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	124,963,709	3.56%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	52,412,677	1.49%
ETF	VANGUARD FTSE JAPAN UCITS	IE00B95PGT31	20,433,190	0.58%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	81,836,274	2.33%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	79,031,949	2.25%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	14,606,969	0.42%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	28,840,000	0.82%
Államkötvény	CZGB 0 07/17/19 Corp.	CZ0001004717	258,716,287	7.36%
Államkötvény	CZGB 0.85 03/17/18	CZ0001004246	100,975,900	2.87%
Államkötvény	CZGB 1.5 10/29/19	CZ0001003834	102,560,500	2.92%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	210,216,800	5.96%
Államkötvény	CZGB Float 12/20	CZ0001004113	102,551,400	2.92%
Államkötvény	REPHUN 4 03/25/19	US445545AK21	165,027,458	4.70%
Államkötvény	REPHUN 5.75 06/18	XS0369470397	27,016,096	0.77%
Államkötvény	Sloven 4.75 05/10/2018	XS0927637495	86,695,473	2.47%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	10,837,404	0.31%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	135,344,782	3.85%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	36,514,826	1.04%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	37,363,406	1.06%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	-317,728	2017.01.10
USD/CZK	229,184	2017.01.09

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	2,428,388	2018.02.14
EUR/CZK	1,640,269	2018.02.14
USD/CZK	1,790,628	2018.02.01
USD/CZK	3,135,613	2018.01.31
USD/CZK	2,381,559	2018.01.17

Repo ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
REPHUN 4.125 02/19/18	-241,243,912	2017.01.10
REPHUN 4 03/25/19	-186,086,270	2017.01.10
MAEXIM 5.5 02/18	-155,522,205	2017.01.10
REPHUN 5.75 06/18	-28,637,041	2017.01.10
FHB FJ18NF01	-11,484,817	2017.01.10
MOLHB 5.875 04/17	-124,972,254	2017.01.10

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	DB 1.35 05/30/17	US25152RWY51	-25,671,487
Teljesítések pénz	Sloven 4.75 05/10/2018	XS0927637495	-107,406,262
Teljesítések pénz	Serbia 5.25 11/21/17 Corp	XS0856951263	-26,521,049
Teljesítések pénz	Croati 6.25 04/27/17	XS0776179656	-52,777,592
Pénzszámla átvezetés	CZK	CZK	479,467
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	750,943

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	537,876
Esedékesség fizetés	VANGUARD FTSE JAPAN UCITS	USD	120,164

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Chraneny Alap	3,116,041,772	3,039,072,288

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Chraneny Alap	1.1614	1.1534

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,933,133,239	2.2%	1,975,037,280	56.2%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	517,869,466	-59.6%	209,223,014	5.9%
Összesen	2,451,002,705	-10.9%	2,184,260,294	62.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,622,642,656	-21.5%	1,273,820,332	36.2%

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:	25%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0, 5%

Érintett befektetési forma: ISHARES MSCI WORLD ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

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

Bár gazdasági és politikai turbulenciából 2017-ben sem volt hiány, a részvénypiacok mégis minden idők, egyik legnyugodtabb évét produkálták. A napi kilengések nagysága történelmi mélypontra esett, az indexek szinte megszakítás nélkül tudtak emelkedni. Amerika annak ellenére lett a legerősebb fejlett piac, hogy Trump elnök nap mint nap állt elő váratlanabbnál váratlanabb húzásokkal. A helyi vállalati szektor viszont folyamatosan szállította kitűnő eredményeket, ez segített hozzá az S&P 500 indexet kétszámjegyű emelkedéshez. Az emelkedésben döntő szerep jutott a technológiai szektor papírjainak, amelyből a legnagyobb cégek történelmi csúcspokra erősödtek. Eközben Európában némileg visszafogottabb volt a börzék emelkedése. Itt a figyelem középpontjában az német és az olasz választások voltak, ahol mindkét referendum elhúzódo kormányalakítási

tárgyalásokhoz vezetett, elbizonytalanítva némileg a befektetőket. Az Egyesült Királyságban továbbra sincs egyértelmű ütemterv a Brexit levezényléséről, így ez a továbbiakban is diszkontfaktor maradhat a helyi befektetéssel kapcsolatban. MSCI Világ Index az évet 20,1%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2017-ben

Az alap az eszközeinek jelentős részét cseh koronában, Euróban és USA dollárban denominált kamatozó eszközökbe (banki betétbe, állampapírba, vállalati kötvénybe) fektette, a fennmaradó része pedig részvénypiaci kitétséget vett fel. Az alap elsősorban a fejlett részvénypiacok részvénypiaci eszközeibe fektetett és ezeken belül 2017-ben hangsúlyt kaptak a magas osztalékhozamot biztosító részvénypiaci eszközök.

A portfólióban lévő részvény eszközök arányát egy modell alapján kezeljük, amely biztosítja az Alap számára a befektetési politika által ígért védelmet. Az Alapban a részvénybefektetések aránya az év során – a kedvező részvénypiaci árfolyam alakulás következtében 20-25% körül mozgott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbség tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	3,116,041,772
Vétel (db)	412,229,554
Visszaváltás (db)	489,199,038
Záró állomány (db)	3,039,072,288

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	BF Money Chraneny Alap
2017.01.31	3,588,665,932	1.158800
2017.02.28	3,583,726,412	1.172300
2017.03.31	3,554,635,733	1.172900
2017.04.28	3,518,322,588	1.166200
2017.05.31	3,517,530,598	1.158400
2017.06.30	3,522,216,220	1.150900
2017.07.31	3,493,608,779	1.146700
2017.08.31	3,482,558,799	1.144900
2017.09.29	3,494,883,187	1.151100
2017.10.31	3,494,590,505	1.155600
2017.11.30	3,498,730,237	1.153400
2017.12.29	3,505,241,067	1.153400

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BF Money Chraneny Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	1.067700	9.67%
2014.12.31	1.127600	5.61%
2015.12.31	1.149400	1.93%
2016.12.30	1.161400	1.04%
2017.12.29	1.153400	-0.69%

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 2017-ben kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2017.01.04	2017.04.06	CZK	EUR	134,925,000	5,000,000
2017.01.05	2017.04.10	CZK	USD	255,620,000	10,000,000
2017.01.05	2017.02.09	CZK	EUR	135,072,500	5,000,000
2017.01.05	2017.02.09	CZK	EUR	35,122,360	1,300,000
2017.01.05	2017.02.09	CZK	EUR	135,087,000	5,000,000
2017.01.05	2017.02.09	CZK	USD	126,491,475	4,930,000
2017.01.05	2017.02.09	CZK	USD	256,679,300	10,000,000
2017.01.05	2017.01.09	USD	CZK	10,000,000	257,103,000
2017.01.23	2017.02.27	CZK	USD	208,044,338	8,270,000
2017.02.07	2017.02.09	EUR	CZK	6,300,000	170,163,000
2017.02.07	2017.03.09	CZK	EUR	170,078,580	6,300,000
2017.02.07	2017.03.09	CZK	USD	252,950,400	10,000,000
2017.02.07	2017.02.09	USD	CZK	10,000,000	253,401,000
2017.02.07	2017.03.09	CZK	EUR	135,030,000	5,000,000
2017.02.07	2017.02.09	EUR	CZK	5,000,000	135,100,000
2017.02.07	2017.03.09	CZK	USD	124,531,800	4,930,000
2017.02.07	2017.02.09	USD	CZK	4,930,000	124,729,000
2017.02.24	2017.03.29	CZK	USD	200,776,118	7,875,000
2017.02.24	2017.02.27	USD	CZK	7,875,000	201,129,075
2017.03.07	2017.04.10	CZK	EUR	169,999,200	6,300,000
2017.03.07	2017.04.10	CZK	EUR	135,015,000	5,000,000
2017.03.07	2017.03.09	EUR	CZK	5,000,000	135,100,000
2017.03.07	2017.03.09	EUR	CZK	6,300,000	170,100,000
2017.03.08	2017.03.24	CZK	USD	126,109,400	4,930,000
2017.03.08	2017.03.24	CZK	USD	255,898,600	10,000,000
2017.03.08	2017.03.09	USD	CZK	4,930,000	126,208,000
2017.03.08	2017.03.09	USD	CZK	10,000,000	256,102,000
2017.03.23	2017.06.27	CZK	USD	122,387,250	4,930,000
2017.03.23	2017.04.27	CZK	USD	249,610,300	10,000,000
2017.03.23	2017.03.24	USD	CZK	4,930,000	123,545,800
2017.03.23	2017.03.24	USD	CZK	10,000,000	250,700,000
2017.03.28	2017.05.30	CZK	USD	194,355,000	7,875,000
2017.04.06	2017.05.10	CZK	EUR	79,448,400	3,000,000

2017.04.06	2017.07.10	CZK	EUR	133,862,500	5,000,000
2017.04.06	2017.04.06	EUR	CZK	5,000,000	135,100,000
2017.04.07	2017.07.11	CZK	USD	248,740,000	10,000,000
2017.04.07	2017.07.11	CZK	EUR	300,048,900	11,300,000
2017.04.07	2017.04.10	EUR	CZK	11,300,000	300,806,000
2017.04.20	2017.08.22	CZK	USD	248,500,000	10,000,000
2017.05.09	2017.08.09	CZK	EUR	79,821,000	3,000,000
2017.05.09	2017.05.10	EUR	CZK	3,000,000	79,937,100
2017.05.29	2017.08.31	CZK	USD	128,843,175	5,475,000
2017.05.29	2017.05.30	USD	CZK	5,475,000	129,620,625
2017.06.26	2017.09.27	CZK	USD	114,992,250	4,930,000
2017.06.26	2017.06.27	USD	CZK	4,930,000	115,707,100
2017.07.07	2017.10.11	CZK	EUR	294,692,700	11,300,000
2017.07.07	2017.10.11	CZK	USD	227,120,000	10,000,000
2017.07.07	2017.07.11	USD	CZK	10,000,000	228,700,000
2017.07.07	2017.07.11	EUR	CZK	11,300,000	295,269,000
2017.07.07	2017.07.10	EUR	CZK	5,000,000	130,493,500
2017.07.07	2017.10.11	CZK	EUR	130,234,500	5,000,000
2017.08.08	2017.10.11	EUR	CZK	4,000,000	104,456,000
2017.08.21	2017.11.22	CZK	USD	186,838,500	8,500,000
2017.08.21	2017.08.22	USD	CZK	8,500,000	188,020,000
2017.08.30	2018.02.01	CZK	USD	118,117,650	5,475,000
2017.08.30	2017.08.31	USD	CZK	5,475,000	119,738,250
2017.09.26	2017.09.27	USD	CZK	4,930,000	108,903,700
2017.09.26	2018.01.31	CZK	USD	107,888,120	4,930,000
2017.10.10	2018.02.14	CZK	EUR	188,646,600	7,300,000
2017.10.10	2018.02.14	CZK	EUR	129,187,000	5,000,000
2017.10.10	2017.10.11	EUR	CZK	7,300,000	188,887,500
2017.10.10	2017.10.11	EUR	CZK	5,000,000	129,340,500
2017.11.21	2017.12.27	CZK	USD	185,453,000	8,500,000
2017.11.21	2017.11.22	USD	CZK	8,500,000	185,810,000
2017.12.21	2018.01.17	CZK	USD	183,124,000	8,500,000
2017.12.21	2017.12.27	USD	CZK	8,500,000	184,620,000

VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

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

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

Nem volt ilyen változás.

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 250,890 ezer forint, a személyi jellegű egyéb

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A múltbéli – 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. A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeinek egy részét részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

A tőkeveszteség elleni, korlátozott védelmet megcélzó, befektetési politika korlátai

Amennyiben tehát a részvénytőkepiaci árfolyamjegyzés folyamatos és nincsenek benne hirtelen, jelentős árfolyam-szakadások, akkor az Alap a magasabb kockázatú eszközök arányának folyamatos kiigazításával, egyensúlyban tartásával el tudja érni azon célját, hogy az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át, így korlátozva a maximális veszteséget. Amennyiben viszont a fent leírt hirtelen árfolyamszökkenés az Alap részvénytőkepiaci kitettséget biztosító eszközeinek esetében 25%-nál nagyobb, vagy az eszközök forgalmazása valamilyen nem várt körülmény miatt szünetel, akkor az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját, azaz hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át.

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 képviselete, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2018. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Chráneny Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Chráneny Alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 42.642.633 E Ft, az üzleti év eredménye 1.833.901 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

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

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

BF Money Chráneny Alap - 18 - 2017.12.31.

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

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőségei az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőségei

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelését és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.



- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

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

Budapest, 2018. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005600

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: GE Money Bank A.S. , ING Bank Zrt.
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

BF Money Chráneny Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2017 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

2 0 0 7 / 1 0 / 1 1

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Chrányeny Alap

2017 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése		Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e	
01.	A.	Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I.	ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1.	Értékpapírok			
04.	2.	Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.		a/ kamatokból, osztalékokból			
06.		b/ egyéb			
07.	B.	Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	44,068,162	0	42,504,625
08.	I.	KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	5,519	0	8,213
09.	1.	Követelések	5,519		8,213
10.	2.	Követelések értékvesztése (-)			
11.	3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4.	Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II.	ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	19,494,545	0	26,502,229
14.	1.	Értékpapírok	17,474,274		24,428,117
15.	2.	Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	2,020,271	0	2,074,112
16.		a) kamatokból, osztalékokból	225,054		60,209
17.		b) egyéb	1,795,217		2,013,903
18.	III.	PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	24,568,098		15,994,183
19.	1.	Pénzeszközök	24,544,609		15,990,270
20.	2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	23,489		3,913
21.	C.	Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	12
22.	1.	Aktív időbeli elhatárolások			12
23.	2.	Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-1,019		137,996
25.		ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	44,067,143	0	42,642,633
26.	E.	Saját tőke (27.+30. sor)	41,533,704	0	42,523,567
27.	I.	INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	34,934,683	0	34,062,272
28.	a)	kibocsátott befektetési jegyek névértéke	47,731,447		52,599,702
29.	b)	visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-12,796,764		-18,537,430
30.	II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	6,599,021	0	8,461,295
31.	a)	visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	3,435,777		3,290,870
32.	b)	értékelési különbözet tartaléka	2,042,741		2,216,021
33.	c)	előző év(ek) eredménye	1,502,883		1,120,503
34.	d)	üzleti év eredménye	-382,380		1,833,901
35.	F.	Céltartalékok			
36.	G.	Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	2,447,137	0	2,792
37.	I.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2,447,137		2,792
39.	III.	KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H.	Passzív időbeli elhatárolások	86,302		116,274
41.		FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	44,067,143	0	42,642,633

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Chráneny Alap**2017 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	2,220,733		3,788,145
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	2,094,135		1,427,016
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	487,849		506,149
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	21,129		21,079
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-382,380	0	1,833,901

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2017
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

Habsz Dániel
1039 Budapest, Püskösdűrdő utca 48/A 2/12

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

A befektetési alaponál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2017. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Agócs Gábor (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005600). Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2017. évben bruttó 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, Cseryus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

BF Money Chránény Alap

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes 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 költségszámlákból tevődik össze. 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, árfolyam nyereségeket és a részvények után fizetett osztalékokat tartalmazza. A realizált kamatok és árfolyamveszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. 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 CZK, azaz egy cseh korona.

Az Alap befektetési politikája úgy kerül kialakításra, hogy korlátozott védelmet nyújtson tőkevesztés ellen az Alapba elhelyezett tőke értékének 90%-a erejéig oly módon, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) bármely forgalmazási napon nem lehet alacsonyabb, mint az alap addigi futamideje alatti legmagasabb egy jegyre jutó nettó eszközérték 90%-a.

BF Money Chránény Alap

Az Alapba befektetett tőke értékének 90%-ára vonatkozó korlátozott tőkevédelmet kizárólag az Alap befektetési politikája biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	5,519	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	8,213
Egyéb követelések	0	0
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	5,519	8,213

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Lekötött betét elhatárolt kamat	0	12
Alapkezelői díj korrekció	0	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	12

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	54	2,792
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Értékpapír elszámolási számla	2447083	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	2,447,137	2,792

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Értékpapír elszámolási számla	2,447,137	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	2,447,137	0

**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

2017 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	47,731,447	4,868,255	0	52,599,702
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-12,796,764	0	5,740,666	-18,537,430
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3,435,777	0	144,907	3,290,870
Értékelési különbözet tartaléka	2,042,741	173,280	0	2,216,021
Előző év (évek) eredménye	1,502,883	0	382,380	1,120,503
Üzleti év eredménye	-382,380	2,216,281		1,833,901
SAJÁT TŐKE	41,533,704	7,257,816	6,267,953	42,523,567

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	13,937	10,940
Felügyeleti díj	2,628	2,695
Könyvvizsgálói díj	928	942
Letétkezelői díj	1,305	0
Különadó	5,247	5,390
Forgalmazási díj	62,257	96,307
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	86,302	116,274

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	545,146	900,113
Kapott kamat	951,906	576,011
Kapott osztalék	83,720	185,904
Határidős ügyletek bevételei	0	1,478,702
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	639,961	647,415
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	2,220,733	3,788,145

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	721,302	1,212,151
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	0	45,685
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	1,372,833	169,180
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	2,094,135	1,427,016

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	156,600	119,057
Letétkezelői díj	76,190	17,601
Megbízási díj	1,959	268
Felügyeleti díj	10,585	10,505
Könyvvizsgálói díj	1,866	1,856
Bankköltség, forgalmi jutalék	375	205
Forgalmazási díj	239,623	356,015
Egyéb költség	9	0
Könyvelési díj	642	642
Működési költség összesen	487,849	506,149

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2017 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti d	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Allamkötvény				
CZGB Float 11/19/27 CZK	200,000,000	2,307,178	242,752	2,549,930
REPHUN 5.75 06/18 EUR	1,000,000	316,901	11,588	328,489
CZGB Float 12/20 CZK	100,000,000	1,124,742	119,206	1,243,948
REPHUN 4 03/25/19 USD	7,500,000	2,086,180	- 79,509	2,006,671
CZGB 0 07/17/19 Corp. CZK	259,340,000	3,130,989	7,239	3,138,228
CZGB 1.5 10/29/19 CZK	100,000,000	1,204,080	39,978	1,244,058
CZGB 0.85 03/17/18 CZK	100,000,000	1,118,836	106,001	1,224,837
Sloven 4.75 05/10/2018 USD	4,000,000	1,230,391	- 176,207	1,054,184
		12,519,297	271,048	12,790,345
Befektetési jegy				
VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF USD	65,000	985,161	9,937	995,098
VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF USD	5,000	146,445	31,170	177,615
DB X-TRACKERS MSCI World EUR	64,000	652,817	317,599	970,416
VANGUARD TOT WORLD STK USD	50,000	831,701	129,298	960,999
VANGUARD FTSE JAPAN UCITS GBP	30,000	228,803	19,704	248,507
SPDR S&P500 ETF TRUST USD	22,000	1,315,365	204,146	1,519,511
SOURCE MSCI WORLD ETF EUR	57,000	498,317	358,535	856,852
ISHARES MSCI WORLD ETF USD	83,000	684,584	281,786	966,370
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	60,000	719,775	126,411	846,186
POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA USD	60,000	626,151	115,213	741,364
SPDR S&P DIVIDEND ETF USD	30,000	760,023	- 26,423	733,600
ISHARES Core MSCI Europe ETF USD	20,000	242,722	16,978	259,700
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U USD	45,000	562,948	74,370	637,318
LYXOR MSCI WORLD ETF EUR	15,000	583,442	222,860	806,302
		8,838,254	1,881,584	10,719,838
Jelzáloglevél				
FHB FJ18NF01 EUR	400,000	124,840	6,932	131,772
		124,840	6,932	131,772
Részvény				
MONETA Money Bank CZK	350,000	321,530	28,301	349,831
		321,530	28,301	349,831
Vállalati kötvény				
OTPHB Var 11/49 EUR	1,500,000	464,512	- 10,210	454,302
OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp EUR	1,500,000	435,685	8,302	443,987
MAEXIM 5.5 02/18 USD	6,200,000	1,723,999	- 111,845	1,612,154
		2,624,196	- 113,753	2,510,443
Értékpapír összesen		24,428,117	2,074,112	26,502,229

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BF Money Chránény Nyíltvégű Befektetési Alap, 1111-243

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2017.12.31
Saját tőke (CZK):	3,505,652,834
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.1535
Darabszám (db):	3,039,072,288

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			230,127	2.34%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			225,717	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj			4,410	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			9,585,678	97.66%
	Kötelezettségek összesen:			9,815,807	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1,068,564,258	30.40%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			677,083	0.02%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	250,000,000	7.11%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	2,184,849,815	62.15%
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):			1,054,438,933	
	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.1.	Külföldi kötvények (összes):			206,961,501	
II/4.2.2.		USD	1,723,999	132,906,348	
		EUR	2,624,196	74,055,153	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Résztvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.1.	Külföldi részvények (összes):			28,840,148	
II/4.3.2.		CZK	321,530	28,840,148	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):	EUR	124,840	10,863,314	
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			883,745,919	
		USD	440,000	646,146,826	
		EUR	136,000	217,112,119	
		GBP	30,000	20,486,974	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			1,027	0.00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete			11,376,457	0.32%
	Eszközök összesen:			3,515,468,640	100%

2017 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	1,447,016	-906,728
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-478,728	1,645,688
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-2,042,741	-2,216,021
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-552,111	-135,337
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	10,874	-2,694
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	2,445,472	-2,444,345
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	27,181	-12
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-5,672	29,972
14.	Értékelési különbözet	2,042,741	2,216,021
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	13,598,464	-6,630,293
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-13,791,875	-14,484,181
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	27,293,991	7,665,675
20.	Kapott hozamok +	96,348	188,213
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-1,937,419	-1,017,318
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	4,170,364	4,868,255
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-5,886,053	-5,740,666
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-221,730	-144,907
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	13,108,061	-8,554,339

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2017.12.31

MNB árfolyam 2017.12.31

12.13

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (CZK)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (CZK)	Eltérés (CZK)
Értékpapírok	2017.12.31	24,428,116,689	2,013,859,578.68	2017.12.29	2,184,260,293.92	- 170,400,715.24
Értékkülönbözet	2017.12.31	2,074,111,552	170,990,235.11	2017.12.29	-	170,990,235.11
Értékpapírok összesen:		26,502,228,241	2,184,849,813.79		2,184,260,293.92	589,519.87
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2017.12.31	2,480,936	204,528.93	2017.12.29	203,794.74	734.19
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2017.12.31	65,749,187	5,420,378.14	2017.12.29	5,407,443.44	12,934.70
Elszámolási betétszámla USD CITI	2017.12.31	412,747,757	34,027,020.40	2017.12.29	33,944,126.14	82,894.26
Elszámolási betétszámla GBP CITI	2017.12.31	22,168,079	1,827,541.55	2017.12.29	1,822,747.41	4,794.14
Elszámolási betétszámla CZK CITI	2017.12.31	12,458,538,496	1,027,084,789.46	2017.12.29	1,027,084,789.46	0.00
Lekötött betét	2017.12.31	3,032,500,000	250,000,000.00	2017.12.29	250,000,347.22	- 347.22
Pénzeszközök összesen:		15,994,184,457	1,318,564,258.50		1,318,463,248.41	101,010.09
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás):	2017.12.31	12,462	1,027.40	2017.12.29		1,027.40
Osztalék követelés	2017.12.31	8,213,018	677,083.06	2017.12.29	658,039.63	19,043.43
Egyéb követelések összesen:	2017.12.31	8,213,018	677,083.06	2017.12.29	658,039.63	19,043.43
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2017.12.31	137,996,420	11,376,456.72	2017.12.29	11,376,456.72	- 0.00
Szállítók:	2017.12.31	2,791,448	230,127.63	2017.12.29		230,127.63
Passzív időbeli elhatárolások:	2017.12.31	116,274,278	9,585,678.31	2017.12.29	9,516,971.69	68,706.62
Nettó eszközérték összesen:		42,523,568,872	3,505,652,833.52		3,505,241,066.99	411,766.53
Befektetési jegyek db	2017.12.31		3,039,072,288.00	2017.12.29	3,039,072,288.00	-
Egy befektetési jegy értéke			1.1535		1.1534	0.0001

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

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

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

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	BF Money Chraneny Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	BF Money Chráněný Fond
Rövid neve	BF Money Chraneny Alap
Rövid név angolul	BF Money Chraneny Fund
Rövid neve cseh nyelven	BF Money Chráněný Fond

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2007. október 15. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.570-1/2007)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000705785

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

Aktuális alapkezelési díj	1.2%
----------------------------------	------

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, kötvény és pénzüpi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, elfogadható kockázat mellett középtávon a pénzüpi alapok hozamának meghaladására törekvő befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál elsősorban a biztonságot és az értékmegőrzést, illetve a limitált kockázatvállalás mellett minél nagyobb hozam elérését tartja szem előtt. Az Alap célja, hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át. Az Alap elsősorban az értékállóságot és a biztonságot előtérbe helyező kamatozó eszközökbe fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljából (fedezeti célból) származtatott ügyleteket köt, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap a forgalmazás során összegyűjtött tőkének túlnyomó részét a befektetett tőke védelme érdekében alacsony kockázatú kamatozó eszközökbe (pl. bankbetét, állampapír), és a kamat és devizaárfolyam kockázat csökkentését szolgáló származtatott eszközökbe fekteti, a fennmaradó részt pedig a magasabb hozampotenciál biztosítása végett magasabb kockázatú, globális fejlett részvénypiaci kitétséget biztosító eszközökbe (pl. részvényekbe, ETF-ek-be), valamint a portfólió hatékony kezelése céljából származtatott termékekbe fektetheti.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az Alapkezelő az Alap részvénybefektetéseit főként a globális fejlett országok részvénypiacaira kívánja összpontosítani. Az Alap egyéb földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az Alapot azon közép- és hosszabb távon gondolkodó befektetőinknek ajánljuk, akik kissé magasabb kockázatot is vállalnak az átlagosat meghaladó hozam elérése érdekében, ugyanakkor fontos nekik a biztonság és a befektetés értékének megőrzése.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	2,451,002,705	2,184,260,294
Banki egyenlegek	2,134,534,339	1,318,463,248
Egyéb eszközök	-959,181,023	12,034,496
Összes eszköz	3,626,356,021	3,514,758,039
Kötelezettségek	-7,423,105	-9,516,972
Nettó eszközérték	3,618,932,916	3,505,241,067

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	2,134,534,339	58.86%	1,068,462,901	30.40%
Betét	0	0.00%	250,000,347	7.11%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvény	1,092,665,175	30.13%	1,053,759,914	29.98%
Jelzáloglevél	12,108,015	0.33%	10,837,404	0.31%
Vállalati kötvény	517,869,466	14.28%	209,223,014	5.95%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	807,660,049	22.27%	881,599,962	25.08%
Részvény	20,700,000	0.57%	28,840,000	0.82%
Derivatív ügyletek	-88,544	0.00%	11,376,457	0.32%
Repo	-747,946,499	-20.63%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	-211,145,980	-5.82%	658,040	0.02%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,626,356,021	100.00%	3,514,758,039	100.00%
Díjak	-7,423,105		-9,516,972	
Nettó eszközérték:	3,618,932,916		3,505,241,067	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	Záró
ANGOL FONT	GBP	2,007,329	1,822,747
CSEH KORONA	CZK	2,129,876,188	1,027,084,789
EURO	EUR	279,762	5,407,443
MAGYAR FORINT	HUF	41,021	203,795
USA DOLLÁR	USD	2,330,039	33,944,126
Összesen	CZK	2,134,534,339	1,068,462,901

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	Záró
CSEH KORONA	CZK	0	250,000,347
Összesen	CZK	0	250,000,347

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf. arány
ETF	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	78,460,205	2.2%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	68,402,127	1.9%
ETF	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	79,571,957	2.2%
ETF	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	66,651,408	1.8%
ETF	POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA	US73937B7799	64,079,316	1.8%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	69,293,475	1.9%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	21,976,216	0.6%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	126,310,842	3.5%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	39,716,950	1.1%
ETF	VANGUARD FTSE JAPAN UCITS	IE00B95PGT31	20,010,285	0.6%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	80,037,500	2.2%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	78,339,712	2.2%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	14,810,058	0.4%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	20,700,000	0.6%
Államkötvény	A170224B06	HU0000402375	936	0.0%
Államkötvény	Croati 6.25 04/27/17	XS0776179656	52,694,783	1.5%
Államkötvény	CZGB 0.85 03/17/18	CZ0001004246	103,063,200	2.8%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	207,390,200	5.7%
Államkötvény	CZGB Float 12/20	CZ0001004113	102,137,500	2.8%
Államkötvény	REPHUN 4 03/25/19	US445545AK21	201,760,268	5.6%
Államkötvény	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	261,653,430	7.2%
Államkötvény	REPHUN 5.75 06/18	XS0369470397	30,187,831	0.8%
Államkötvény	Serbia 5.25 11/21/17 Corp	XS0856951263	26,481,725	0.7%
Államkötvény	Sloven 4.75 05/10/2018	XS0927637495	107,295,302	3.0%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	12,108,015	0.3%
Vállalati kötvény	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	55,974,810	1.5%
Vállalati kötvény	CETFIN 0.2 12/06/17	XS1529936251	60,097,320	1.7%

Vállalati kötvény	DB 1.35 05/30/17	US25152RWY51	25,656,512	0.7%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	169,137,714	4.7%
Vállalati kötvény	MOLHB 5.875 04/17	XS0503453275	131,593,291	3.6%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	37,360,935	1.0%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	38,048,885	1.0%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf. arány
ETF	DB X-TRACKERS MSCI World	LU0274208692	79,810,383	2.27%
ETF	ISHARES Core MSCI Europe ETF	US46434V7385	21,357,570	0.61%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	69,589,834	1.98%
ETF	ISHARES MSCI WORLD ETF	IE00B0M62Q58	79,473,723	2.26%
ETF	LYXOR MSCI WORLD ETF	FR0010315770	66,313,099	1.89%
ETF	POWERSHARES S&P 500 LOW VOLA	US73937B7799	60,969,328	1.73%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF	IE00B60SX394	70,470,485	2.00%
ETF	SPDR S&P DIVIDEND ETF	US78464A7634	60,330,772	1.72%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	124,963,709	3.56%
ETF	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX-U	US9220427754	52,412,677	1.49%
ETF	VANGUARD FTSE JAPAN UCITS	IE00B95PGT31	20,433,190	0.58%
ETF	VANGUARD MSCI EUROPEAN ETF	US9220428745	81,836,274	2.33%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	79,031,949	2.25%
ETF	VANGUARD TOTAL STOCK MKT ETF	US9229087690	14,606,969	0.42%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	28,840,000	0.82%
Államkötvény	CZGB 0 07/17/19 Corp.	CZ0001004717	258,716,287	7.36%
Államkötvény	CZGB 0.85 03/17/18	CZ0001004246	100,975,900	2.87%
Államkötvény	CZGB 1.5 10/29/19	CZ0001003834	102,560,500	2.92%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	210,216,800	5.96%
Államkötvény	CZGB Float 12/20	CZ0001004113	102,551,400	2.92%
Államkötvény	REPHUN 4 03/25/19	US445545AK21	165,027,458	4.70%
Államkötvény	REPHUN 5.75 06/18	XS0369470397	27,016,096	0.77%
Államkötvény	Sloven 4.75 05/10/2018	XS0927637495	86,695,473	2.47%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	10,837,404	0.31%
Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	135,344,782	3.85%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	36,514,826	1.04%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	37,363,406	1.06%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	-317,728	2017.01.10
USD/CZK	229,184	2017.01.09

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	2,428,388	2018.02.14
EUR/CZK	1,640,269	2018.02.14
USD/CZK	1,790,628	2018.02.01
USD/CZK	3,135,613	2018.01.31
USD/CZK	2,381,559	2018.01.17

Repo ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
REPHUN 4.125 02/19/18	-241,243,912	2017.01.10
REPHUN 4 03/25/19	-186,086,270	2017.01.10
MAEXIM 5.5 02/18	-155,522,205	2017.01.10
REPHUN 5.75 06/18	-28,637,041	2017.01.10
FHB FJ18NF01	-11,484,817	2017.01.10
MOLHB 5.875 04/17	-124,972,254	2017.01.10

záro állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	DB 1.35 05/30/17	US25152RWY51	-25,671,487
Teljesítések pénz	Sloven 4.75 05/10/2018	XS0927637495	-107,406,262
Teljesítések pénz	Serbia 5.25 11/21/17 Corp	XS0856951263	-26,521,049
Teljesítések pénz	Croati 6.25 04/27/17	XS0776179656	-52,777,592
Pénzszámla átvezetés	CZK	CZK	479,467
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	750,943

záro állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	537,876
Esedékesség fizetés	VANGUARD FTSE JAPAN UCITS	USD	120,164

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Chraneny Alap	3,116,041,772	3,039,072,288

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Chraneny Alap	1.1614	1.1534

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,933,133,239	2.2%	1,975,037,280	56.2%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	517,869,466	-59.6%	209,223,014	5.9%
Összesen	2,451,002,705	-10.9%	2,184,260,294	62.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,622,642,656	-21.5%	1,273,820,332	36.2%

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:	25%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0, 5%

Érintett befektetési forma: ISHARES MSCI WORLD ETF

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

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

Bár gazdasági és politikai turbulenciából 2017-ben sem volt hiány, a részvényt piacok mégis minden idők, egyik legnyugodtabb évét produkálták. A napi kilengések nagysága történelmi mélypontra esett, az indexek szinte megszakítás nélkül tudtak emelkedni. Amerika annak ellenére lett a legerősebb fejlett piac, hogy Trump elnök nap mint nap állt elő váratlanabbnál váratlanabb húzásokkal. A helyi vállalati szektor viszont folyamatosan szállította kitűnő eredményeket, ez segített hozzá az S&P 500 indexet kétszámjegyű emelkedéshez. Az emelkedésben döntő szerep jutott a technológiai szektor papírjainak, amelyből a legnagyobb cégek történelmi csúcspokra erősödtek. Eközben Európában némileg visszafogottabb volt a börzék emelkedése. Itt a figyelem középpontjában az német és az olasz választások voltak, ahol mindkét referendum elhúzódo kormányalakítási

tárgyalásokhoz vezetett, elbizonytalanítva némileg a befektetőket. Az Egyesült Királyságban továbbra sincs egyértelmű ütemterv a Brexit levezényléséről, így ez a továbbiakban is diszkontfaktor maradhat a helyi befektetéssel kapcsolatban. MSCI Világ Index az évet 20,1%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2017-ben

Az alap az eszközeinek jelentős részét cseh koronában, Euróban és USA dollárban denominált kamatozó eszközökbe (banki betétbe, állampapírba, vállalati kötvénybe) fektette, a fennmaradó része pedig részvénypiaci kitétséget vett fel. Az alap elsősorban a fejlett részvénypiacok részvénypiaci eszközeibe fektetett és ezeken belül 2017-ben hangsúlyt kaptak a magas osztalékhozamot biztosító részvénypiaci eszközök.

A portfólióban lévő részvény eszközök arányát egy modell alapján kezeljük, amely biztosítja az Alap számára a befektetési politika által ígért védelmet. Az Alapban a részvénybefektetések aránya az év során – a kedvező részvénypiaci árfolyam alakulás következtében 20-25% körül mozgott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbség tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	3,116,041,772
Vétel (db)	412,229,554
Visszaváltás (db)	489,199,038
Záró állomány (db)	3,039,072,288

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	BF Money Chraneny Alap
2017.01.31	3,588,665,932	1.158800
2017.02.28	3,583,726,412	1.172300
2017.03.31	3,554,635,733	1.172900
2017.04.28	3,518,322,588	1.166200
2017.05.31	3,517,530,598	1.158400
2017.06.30	3,522,216,220	1.150900
2017.07.31	3,493,608,779	1.146700
2017.08.31	3,482,558,799	1.144900
2017.09.29	3,494,883,187	1.151100
2017.10.31	3,494,590,505	1.155600
2017.11.30	3,498,730,237	1.153400
2017.12.29	3,505,241,067	1.153400

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BF Money Chraneny Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	1.067700	9.67%
2014.12.31	1.127600	5.61%
2015.12.31	1.149400	1.93%
2016.12.30	1.161400	1.04%
2017.12.29	1.153400	-0.69%

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 2017-ben kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2017.01.04	2017.04.06	CZK	EUR	134,925,000	5,000,000
2017.01.05	2017.04.10	CZK	USD	255,620,000	10,000,000
2017.01.05	2017.02.09	CZK	EUR	135,072,500	5,000,000
2017.01.05	2017.02.09	CZK	EUR	35,122,360	1,300,000
2017.01.05	2017.02.09	CZK	EUR	135,087,000	5,000,000
2017.01.05	2017.02.09	CZK	USD	126,491,475	4,930,000
2017.01.05	2017.02.09	CZK	USD	256,679,300	10,000,000
2017.01.05	2017.01.09	USD	CZK	10,000,000	257,103,000
2017.01.23	2017.02.27	CZK	USD	208,044,338	8,270,000
2017.02.07	2017.02.09	EUR	CZK	6,300,000	170,163,000
2017.02.07	2017.03.09	CZK	EUR	170,078,580	6,300,000
2017.02.07	2017.03.09	CZK	USD	252,950,400	10,000,000
2017.02.07	2017.02.09	USD	CZK	10,000,000	253,401,000
2017.02.07	2017.03.09	CZK	EUR	135,030,000	5,000,000
2017.02.07	2017.02.09	EUR	CZK	5,000,000	135,100,000
2017.02.07	2017.03.09	CZK	USD	124,531,800	4,930,000
2017.02.07	2017.02.09	USD	CZK	4,930,000	124,729,000
2017.02.24	2017.03.29	CZK	USD	200,776,118	7,875,000
2017.02.24	2017.02.27	USD	CZK	7,875,000	201,129,075
2017.03.07	2017.04.10	CZK	EUR	169,999,200	6,300,000
2017.03.07	2017.04.10	CZK	EUR	135,015,000	5,000,000
2017.03.07	2017.03.09	EUR	CZK	5,000,000	135,100,000
2017.03.07	2017.03.09	EUR	CZK	6,300,000	170,100,000
2017.03.08	2017.03.24	CZK	USD	126,109,400	4,930,000
2017.03.08	2017.03.24	CZK	USD	255,898,600	10,000,000
2017.03.08	2017.03.09	USD	CZK	4,930,000	126,208,000
2017.03.08	2017.03.09	USD	CZK	10,000,000	256,102,000
2017.03.23	2017.06.27	CZK	USD	122,387,250	4,930,000
2017.03.23	2017.04.27	CZK	USD	249,610,300	10,000,000
2017.03.23	2017.03.24	USD	CZK	4,930,000	123,545,800
2017.03.23	2017.03.24	USD	CZK	10,000,000	250,700,000
2017.03.28	2017.05.30	CZK	USD	194,355,000	7,875,000
2017.04.06	2017.05.10	CZK	EUR	79,448,400	3,000,000

2017.04.06	2017.07.10	CZK	EUR	133,862,500	5,000,000
2017.04.06	2017.04.06	EUR	CZK	5,000,000	135,100,000
2017.04.07	2017.07.11	CZK	USD	248,740,000	10,000,000
2017.04.07	2017.07.11	CZK	EUR	300,048,900	11,300,000
2017.04.07	2017.04.10	EUR	CZK	11,300,000	300,806,000
2017.04.20	2017.08.22	CZK	USD	248,500,000	10,000,000
2017.05.09	2017.08.09	CZK	EUR	79,821,000	3,000,000
2017.05.09	2017.05.10	EUR	CZK	3,000,000	79,937,100
2017.05.29	2017.08.31	CZK	USD	128,843,175	5,475,000
2017.05.29	2017.05.30	USD	CZK	5,475,000	129,620,625
2017.06.26	2017.09.27	CZK	USD	114,992,250	4,930,000
2017.06.26	2017.06.27	USD	CZK	4,930,000	115,707,100
2017.07.07	2017.10.11	CZK	EUR	294,692,700	11,300,000
2017.07.07	2017.10.11	CZK	USD	227,120,000	10,000,000
2017.07.07	2017.07.11	USD	CZK	10,000,000	228,700,000
2017.07.07	2017.07.11	EUR	CZK	11,300,000	295,269,000
2017.07.07	2017.07.10	EUR	CZK	5,000,000	130,493,500
2017.07.07	2017.10.11	CZK	EUR	130,234,500	5,000,000
2017.08.08	2017.10.11	EUR	CZK	4,000,000	104,456,000
2017.08.21	2017.11.22	CZK	USD	186,838,500	8,500,000
2017.08.21	2017.08.22	USD	CZK	8,500,000	188,020,000
2017.08.30	2018.02.01	CZK	USD	118,117,650	5,475,000
2017.08.30	2017.08.31	USD	CZK	5,475,000	119,738,250
2017.09.26	2017.09.27	USD	CZK	4,930,000	108,903,700
2017.09.26	2018.01.31	CZK	USD	107,888,120	4,930,000
2017.10.10	2018.02.14	CZK	EUR	188,646,600	7,300,000
2017.10.10	2018.02.14	CZK	EUR	129,187,000	5,000,000
2017.10.10	2017.10.11	EUR	CZK	7,300,000	188,887,500
2017.10.10	2017.10.11	EUR	CZK	5,000,000	129,340,500
2017.11.21	2017.12.27	CZK	USD	185,453,000	8,500,000
2017.11.21	2017.11.22	USD	CZK	8,500,000	185,810,000
2017.12.21	2018.01.17	CZK	USD	183,124,000	8,500,000
2017.12.21	2017.12.27	USD	CZK	8,500,000	184,620,000

VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

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

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

Nem volt ilyen változás.

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 250,890 ezer forint, a személyi jellegű egyéb

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A múltbéli – 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. A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeinek egy részét részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 3-as kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó

törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

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

A letétkezelő kockázata: Az Alapok portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel.

A körülmények esetleges változásából eredő kockázatok kihathatnak az Alapok eredményességére is.

A tőkeveszteség elleni, korlátozott védelmet megcélzó, befektetési politika korlátai

Amennyiben tehát a részvénytapi árfolyamjegyzés folyamatos és nincsenek benne hirtelen, jelentős árfolyam-szakadások, akkor az Alap a magasabb kockázatú eszközök arányának folyamatos kiigazításával, egyensúlyban tartásával el tudja érni azon célját, hogy az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át, így korlátozva a maximális veszteséget. Amennyiben viszont a fent leírt hirtelen árfolyamszökkenés az Alap részvénytapi kitettséget biztosító eszközeinek esetében 25%-nál nagyobb, vagy az eszközök forgalmazása valamilyen nem várt körülmény miatt szünetel, akkor az Alap nem tudja biztosítani befektetési politikájának célját, azaz hogy a befektetési alap jegyeinek árfolyama (az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke) minden egyes forgalmazási napon legalább elérje az Alap addigi futamideje alatti legmagasabb forgalmazási árfolyam (egy jegyre jutó nettó eszközérték) 90%-át.

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 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 profilról való esetleges eltérések

a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2018. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.