

ÉVES JELENTÉS 2019

BF Money Fejlett Piaci Részvény 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 Fejlett Piaci Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2019. 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 2019. 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 könyvvizsgálóval 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 Fejlett Piaci Részvény Alap - K20 - 2019.12.31.

1

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei

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

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

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

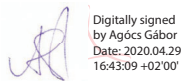
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk 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, 2020. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Digitally signed
by Agócs Gábor
Date: 2020.04.29
16:43:09 +02'00'

Agócs Gábor
Partner



Digitally signed by
Fébó László
Date: 2020.04.29
15:12:01 +02'00'

Fébó László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money Developed Market Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money Fejlett Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money Developed Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000701552
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713003
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715438
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000715271

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelői díj	
„HUF” sorozat:	2%
„U” sorozat:	2%
„I” sorozat:	0,8%
„USD” sorozat:	2%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban az észak-amerikai, európai, illetve ázsiai fejlett országok piacaira fókuszál, az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a nemzetközi részvényt piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja.

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 szünetet hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az alap a hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	4,826,776,918	9,900,071,852
Banki egyenlegek	45,718,060	522,773,301
Egyéb eszközök	-4,346,629	-119,130,682
Összes eszköz	4,868,148,349	10,303,714,471
Kötelezettségek	-8,788,344	-18,615,321
Nettó eszközérték	4,859,360,005	10,285,099,150

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	45,718,060	0.94%	522,773,301	5.07%
Diszkont kincstárjegy	199,744,600	4.10%	0	0.00%
Államkötvény	49,448,400	1.02%	52,059,072	0.51%
ETF	290,057,485	5.96%	369,114,052	3.58%
Részvény	4,287,526,433	88.07%	9,478,898,728	91.99%
Forgalmazási számla egyenlege	-7,803,692	-0.16%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	3,457,063	0.07%	-119,130,682	-1.16%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4,868,148,349	100.00%	10,303,714,471	100.00%
Díjak	-8,788,344		-18,615,321	
Nettó eszközérték:	4,859,360,005		10,285,099,150	

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	8,151,149	0.2	11,886,451	0.1
DÁN KORONA	DKK	10,029,238	0.2	729,842	0.0
EURO	EUR	1,831,192	0.0	1,711,099	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	17,586,341	0.4	492,104,182	4.8
SVÁJCI FRANK	CHF	1,206,349	0.0	472,265	0.0
USA DOLLÁR	USD	6,913,791	0.1	15,869,462	0.2
Összesen	HUF	45,718,060		522,773,301	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközöt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN uj	US46434G8226	192 606 509	3.96%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	97 450 976	2.00%
Részvény	21st Century Fox	US90130A1016	4 690 223	0.10%
Részvény	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	38 680 322	0.79%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	41 944 237	0.86%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	39 092 842	0.80%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	18 620 534	0.38%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	26 929 678	0.55%
Részvény	ALLERGAN ORD	IE00BY9D5467	1 641 705	0.03%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	211 146 003	4.34%
Részvény	AMAZON	US0231351067	262 447 163	5.39%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	19 540 574	0.40%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	287 859 349	5.91%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	33 167 741	0.68%
Részvény	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	7 970 104	0.16%
Részvény	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	19 265 074	0.40%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	16 952 965	0.35%
Részvény	BAYER AG	DE000BAY0017	21 534 534	0.44%
Részvény	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	78 124 322	1.60%
Részvény	BHP GROUP PLC	GB00BH0P3Z91	16 353 826	0.34%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	9 896 086	0.20%
Részvény	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	5 591 766	0.11%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	101 334 742	2.08%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	18 801 104	0.39%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	40 339 483	0.83%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	34 062 804	0.70%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	23 464 794	0.48%
Részvény	California Resources	US13057Q2066	14 304	0.00%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	28 903 645	0.59%
Részvény	CELGENE US Equity	US1510201049	11 050 410	0.23%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	694 151	0.01%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	73 598 919	1.51%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	64 889 960	1.33%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	45 812 545	0.94%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	74 700 970	1.53%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	14 506 223	0.30%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	74 072 084	1.52%
Részvény	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	26 126 128	0.54%
Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	15 247 290	0.31%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	19 373 875	0.40%
Részvény	DOW DUPONT	US26078J1007	32 712 712	0.67%
Részvény	EBAY	US2786421030	2 324 753	0.05%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	22 280 128	0.46%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	94 596 880	1.94%

Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	85 363 852	1.75%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	8 434 880	0.17%
Részvény	Garrett Motion	US3665051054	183 158	0.00%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	23 849 439	0.49%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	26 078 707	0.54%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	34 185 855	0.70%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	13 146 009	0.27%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	40 412 163	0.83%
Részvény	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	48 382 762	0.99%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	58 415	0.00%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	9 026 072	0.19%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	57 162 998	1.17%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	20 832 532	0.43%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	128 012 850	2.63%
Részvény	Kering Equity	FR0000121485	11 502 020	0.24%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	59 133 820	1.21%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	19 744 251	0.41%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	33 723 586	0.69%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	48 642 268	1.00%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	55 244 378	1.13%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	43 736 886	0.90%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	74 751 122	1.54%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	274 581 267	5.64%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	12 328 244	0.25%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	86 201 133	1.77%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	35 974 118	0.74%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	36 162 839	0.74%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	65 398 961	1.34%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	15 582 969	0.32%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	28 350 480	0.58%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	6 625 964	0.14%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	26 331 183	0.54%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	28 071 276	0.58%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	56 029 189	1.15%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	83 138 447	1.71%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	31 430 998	0.65%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	83 258 282	1.71%
Részvény	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	5 949 116	0.12%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	13 184 065	0.27%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	7 575 008	0.16%
Részvény	Resideo Technologies	US76118Y1047	1 031 913	0.02%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	10 229 258	0.21%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	60 450 345	1.24%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	36 902 772	0.76%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	48 906 147	1.00%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	45 517 206	0.94%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	29 504 458	0.61%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	27 865 018	0.57%
Részvény	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	12 987 601	0.27%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	30 463 310	0.63%
Részvény	TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	8 596 493	0.18%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	18 291 659	0.38%

Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	43 749 686	0.90%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	30 181 798	0.62%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	4 156 329	0.09%
Részvény	UNILEVER NV-CVA	NL0000388619	19 596 195	0.40%
Részvény	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	27 672 565	0.57%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	93 186 290	1.91%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	20 098 876	0.41%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	49 448 400	1.02%
Diszkont kincstárjegy	D190925	HU0000522255	199 744 600	4.10%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN uj	US46434G8226	236 091 245	2.29%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	133 022 807	1.29%
Részvény	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	37 862 849	0.37%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	105 131 956	1.02%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	62 129 773	0.60%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	60 546 148	0.59%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	64 791 149	0.63%
Részvény	ALCON	CH0432492467	11 786 345	0.11%
Részvény	ALLERGAN ORD	IE00BY9D5467	2 483 153	0.02%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	507 299 896	4.92%
Részvény	AMAZON	US0231351067	524 771 814	5.09%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	49 511 822	0.48%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	759 217 152	7.37%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	65 140 077	0.63%
Részvény	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	29 924 692	0.29%
Részvény	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	37 043 376	0.36%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	37 300 445	0.36%
Részvény	BAYER AG	DE000BAY0017	50 760 965	0.49%
Részvény	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	92 006 329	0.89%
Részvény	BHP GROUP PLC	GB00BH0P3Z91	61 193 987	0.59%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	10 511 720	0.10%
Részvény	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	16 948 586	0.16%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	138 481 358	1.34%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	23 644 984	0.23%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	78 425 678	0.76%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	138 521 064	1.34%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CVR	US1101221570	1 714 963	0.02%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	57 670 874	0.56%
Részvény	California Resources	US13057Q2066	7 997	0.00%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	77 122 408	0.75%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	475 291	0.00%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	94 667 090	0.92%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	126 008 617	1.22%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	97 780 619	0.95%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	124 722 254	1.21%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	27 760 202	0.27%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	82 069 339	0.80%
Részvény	Corteva Inc.	US22052L1044	17 452 815	0.17%
Részvény	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	28 927 897	0.28%

Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	15 434 409	0.15%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	62 628 984	0.61%
Részvény	DOW US Equity	US2605571031	18 289 547	0.18%
Részvény	DR HORTON INC	US23331A1097	38 930 819	0.38%
Részvény	DuPont de Nemours	US26614N1028	37 904 964	0.37%
Részvény	EBAY	US2786421030	3 123 390	0.03%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	31 738 027	0.31%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	144 012 879	1.40%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	274 602 276	2.67%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	10 553 521	0.10%
Részvény	FOX Corp - Class A	US35137L1052	1 269 438	0.01%
Részvény	FOX Corp - Class B	US35137L2043	5 372 822	0.05%
Részvény	Garrett Motion	US3665051054	156 305	0.00%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	53 710 944	0.52%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	47 956 865	0.47%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	44 267 399	0.43%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	53 419 699	0.52%
Részvény	GRAPHISOFT PARK	HU0000083696	51 400 000	0.50%
Részvény	HOME DEPOT	US4370761029	70 914 756	0.69%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	83 603 472	0.81%
Részvény	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	87 694 144	0.85%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	22 895	0.00%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	10 614 467	0.10%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	112 229 159	1.09%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	60 779 441	0.59%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	212 598 490	2.06%
Részvény	Kering Equity	FR0000121485	36 807 676	0.36%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	71 507 387	0.69%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	53 310 682	0.52%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	98 038 489	0.95%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	1 113 996	0.01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	158 664 157	1.54%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	88 671 401	0.86%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	73 815 430	0.72%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	148 476 903	1.44%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	704 650 683	6.84%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	37 398 384	0.36%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	210 463 934	2.04%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	47 760 550	0.46%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	127 257 370	1.24%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	146 519 148	1.42%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	46 503 086	0.45%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	87 175 956	0.85%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	4 744 586	0.05%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	57 728 073	0.56%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	83 025 451	0.81%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	97 113 666	0.94%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	149 066 833	1.45%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	58 277 052	0.57%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	184 358 645	1.79%
Részvény	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	6 805 142	0.07%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	60 583 876	0.59%

Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	23 987 067	0.23%
Részvény	Resideo Technologies	US76118Y1047	644 500	0.01%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	83 922 588	0.81%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	140 817 442	1.37%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	74 306 780	0.72%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	51 606 737	0.50%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	135 943 615	1.32%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	51 028 624	0.50%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	76 913 145	0.75%
Részvény	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	35 602 326	0.35%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	56 827 459	0.55%
Részvény	TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	7 470 463	0.07%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	26 283 509	0.26%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	86 314 385	0.84%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	33 176 961	0.32%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	4 438 184	0.04%
Részvény	UNILEVER NV-CVA	NL0000388619	72 924 471	0.71%
Részvény	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	66 315 974	0.64%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	195 975 365	1.90%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	46 673 992	0.45%
Részvény	WABTEC	US9297401088	1 378 040	0.01%
Részvény	WAL-MART STORES INC	US9311421039	105 248 269	1.02%
Részvény	WALT DISNEY	US2546871060	26 215 480	0.25%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	52 059 072	0.51%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
USA DOLLÁR	USD	-844,417	0.0%	0	0.0%
MAGYAR FORINT	HUF	-6,959,275	-0.1%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	431,009
Esedékesség fizetés	NIKE INC	USD	92,205
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	177,426
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	228,589
Esedékesség fizetés	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	72,648
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	463,660
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	28,419
Esedékesség fizetés	TOTAL FINA SA-B	EUR	293,404
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	13,582

Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	439,171
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO	USD	26,995
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	479,925
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	195,998
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	445,731
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	68,301

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	-36,837,375
Teljesítések pénz	MICROSOFT CORP	US5949181045	-55,926,120
Teljesítések pénz	COCA-COLA CO	US1912161007	-32,615,654
Esedékesség fizetés	CATERPILLAR	USD	211,674
Esedékesség fizetés	TEXAS INSTRUMENTS	USD	156,730
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	472,783
Esedékesség fizetés	NIKE INC	USD	261,589
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	442,815
Esedékesség fizetés	WAL-MART STORES INC	USD	398,976
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	576,808
Esedékesség fizetés	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	77,310
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	846,456
Esedékesség fizetés	WALT DISNEY	USD	135,581
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	42,909
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	681,120
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO	USD	40,910
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	551,538
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	905,708
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	281,078
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	164,482

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	2,935,324,159	4,584,377,400
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	585,167	585,167
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	1,269,370	2,354,771
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	804,365,815	1,382,069,655

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	1.2712	1.668684
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	1.2712	1.668648
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	1.1118	1.389253
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	0.9086	1.20725

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,826,776,918	105.1%	9,900,071,852	96.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	4,826,776,918	105.1%	9,900,071,852	96.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	249,193,000	-79.1%	52,059,072	0.5%

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:	4%
---	----

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2019

Nemzetközi részvénypiac

Több nehézséggel is szembe kellett néznie a világgazdaságnak 2019-ben, mint például a kereskedelmi háború, a brexittel kapcsolatos bizonytalanságok vagy a FED kamatemelésének késleltetett hatásai, melyek ellenére egyébként az év során emelkedés volt tapasztalható a kockázatos eszközökben. Ennek legfőbb oka a legnagyobb központi bankok hozzáállásának változása volt, mely lényegében a FED és az EKB megújult monetáris politikai enyhítését jelenti. Ezek mellett mindenképpen említésre méltó a tény, hogy amíg 2018-ban szinte az összes fő eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben ennek a teljes ellenkezője volt megfigyelhető és a főbb eszközosztályok, mint részvény, kötvény, arany, jelentős emelkedéssel zártak. Globális szektorok szintjén nagy volt a szórás, a technológiához kapcsolódó vállalatok 40%-ot meghaladó mértékben

tudtak erősödni, míg a nyersanyagokhoz köthető ágazatok –szén, gáz- és olajkitermelés, acél -, „csak” 10% körül tudtak drágulni.

Az alap befektetései 2019-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően fejlett piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között amerikai és nyugat-európai részvényeket találunk. Több nehézséggel is szembe kellett néznie a világgazdaságnak 2019-ben, mint például a kereskedelmi háború, a brexittel kapcsolatos bizonytalanságok vagy a FED kamatemelésének késleltetett hatásai, melyek ellenére egyébként az év során emelkedés volt tapasztalható a kockázatos eszközökben. Ennek legfőbb oka a legnagyobb központi bankok hozzáállásának változása volt, mely lényegében a FED és az EKB megújult monetáris politikai enyhítését jelenti. Ezek mellett mindenképpen említésre méltó a tény, hogy amíg 2018-ban szinte az összes fő eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben ennek a teljes ellenkezője volt megfigyelhető és a főbb eszközosztályok, mint részvény, kötvény, arany, jelentős emelkedéssel zártak. Globális szektorok szintjén nagy volt a szórás, a technológiához kapcsolódó vállalatok 40%-ot meghaladó mértékben tudtak erősödni, míg a nyersanyagokhoz köthető ágazatok –szén, gáz- és olajkitermelés, acél -, „csak” 10% körül tudtak emelkedni. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték emelkedése is ezt tükrözi.

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

Tőkeszámla változásai

	BF Money Fejlett Piaci Részv A Bef.Jegy	BF Money Fejlett Piaci Részv I Bef.Jegy	BF Money Fejlett Piaci Részv U Bef.Jegy	BF Money Fejlett Piaci Részv USD Bef. jegy
Nyitó állomány (db)	2,935,324,159	804,365,815	585,167	1,269,370
Vétel (db)	3,124,906,183	577,703,840	0	1,627,829
Visszaváltás (db)	1,475,852,942	0	0	542,428
Záró állomány (db)	4,584,377,400	1,382,069,655	585,167	2,354,771

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközértékek

Dátum		Nettó eszközérték	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat
2019.01.31		5,422,438,447	1.340400	0.959100	1.340400	1.193500
2019.02.28		5,981,877,344	1.390116	0.995628	1.390114	1.230081
2019.03.29		6,622,872,620	1.465408	1.050556	1.465397	1.258156
2019.04.30		7,144,423,817	1.525600	1.094864	1.525592	1.298408
2019.05.31		6,874,205,835	1.442104	1.035999	1.442096	1.218235
2019.06.28		7,466,939,876	1.499283	1.078070	1.499271	1.297032
2019.07.31		8,085,903,596	1.548916	1.114971	1.548901	1.293134
2019.08.30		8,351,720,702	1.549227	1.116300	1.549212	1.262936
2019.09.30		8,818,660,692	1.603016	1.156236	1.602997	1.282246
2019.10.31		9,042,375,341	1.571807	1.134881	1.571780	1.311000
2019.11.29		9,978,362,798	1.661272	1.200622	1.661239	1.344597
2019.12.31		10,285,099,150	1.668684	1.207250	1.668648	1.389253

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	1.185000	7.17%	1.000000	0.00%	1.185000	7.17%	1.004100	0.41%
2016.12.30	1.211700	2.25%	1.000000	0.00%	1.211700	2.25%	1.012200	0.81%
2017.12.29	1.289100	6.39%	1.000000	0.00%	1.289100	6.39%	1.224000	20.92%
2018.12.28	1.271200	-1.39%	0.908600	-9.14%	1.271200	-1.39%	1.111800	-9.17%
2019.12.31	1.668684	31.27%	1.207250	32.87%	1.668648	31.27%	1.389253	24.96%

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

*Tört év, nem annualizált hozam

** A sorozatban nem történt forgalmazás.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2019-ben nem kötött származtatott ügyleteket.

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

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2019-es év folyamán.

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

H-KE-III-47/2019. számú határozat, 2019. február 4.

Fordulónap után az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

2020. elején az egész világra kiterjedő járványhelyzet alakult ki, mely súlyosan érinti az egész világgazdaságot különösképpen az áruk szállítása, elosztása, valamint az emberek szabad mozgásának korlátozása következtében.

A Magyar Kormány 2020. március 11-én vészhelyzetet hirdetett, és korlátozó intézkedéseket jelentett be. A beszámoló készítésének időpontjában még nem megjósolható, hogy a korlátozó intézkedések fenntartására mennyi ideig lesz szükség, és a világgazdaság a válsághelyzetből mennyi idő alatt tud kilábalni.

Az Alapkezelő a március 11-i vészhelyzet kihirdetését követően a kialakult helyzetet elemezve és értékelve megtette azon intézkedéseket, melyek a munkavállalók személyes biztonságát és egészségét legnagyobb mértékben védve biztosítják az általa kezelt befektetési alapok és portfóliók zavartalan működését és forgalmazását.

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az elmúlt időszakban a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciákat lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt a beszámoló készítésének idején már nem csupán szektor-specifikus hatásokkal jár (tehát a hatások nem korlázódnak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légit közlekedés), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik. A járvány hatására február végén a globális részvénypiacokon átfogó esés kezdődött, a meghatározó tőzszeindexek világszerte kétszámjegyű korrekciót szenvedtek el, a befektetők körében tapasztal bizonytalanság pedig jelentősen megugrott. A piaci esésre a gazdaságpolitikusok világszerte jelentős lépésekkel reagáltak, jegybanki enyhítésekkel és fiskális lépésekkel próbálva támaszt nyújtani a lefagyott szektoroknak és piacoknak. A hosszabb távú kilátások ugyanakkor a várakozások szerint alapvetően a járvány elleni küzdelem függvényében alakulhatnak majd.

A mellékelt tábla tartalmazza a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

		2019.12.31	2020.04.23		
		Nettó eszközérték	Nettó eszközérték		
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	HUF	10,285,099,150	10,220,861,088		
		2019.12.31	2020.04.23	2019.12.31	2020.04.23
		Árfolyam	Árfolyam	Befjegy állomány	Befjegy állomány
A sorozat	HUF	1.668684	1.682456	4,584,377,400	4,509,489,148
I sorozat	HUF	1.20725	1.221773	1,382,069,655	1,382,069,655
U sorozat	HUF	1.668648	1.682422	585,167	478,137
USD sorozat	USD	1.389253	1.246248	2,354,771	2,284,040

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

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

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	197,043	147,175	49,868
Egyéb munkavállalók	94,979	86,492	8,487
2019. évi összesen:	292,022	233,667	58,355

*Az adatok ezer forintban értendőek

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 (2018. február 16.)

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „U” sorozat:



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

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

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzügyintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetési képtelensége 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 pénzügyintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetési képtelenné 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.

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

Kockázat/nyereség profil

„USD” sorozat:

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

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

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

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az 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.

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

BF Money EMEA Részvény Alap	Budapest Euró Rövid Kötvény Alap
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap
BFM Balanced Alap	Budapest Kötvény Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	Budapest Next Technológia Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Egyensúly Alap	

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2019-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérkötség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2020. április 29.

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 Fejlett Piaci Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2019. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 10.407.880 E Ft, az üzleti év eredménye 39.079 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 2019. 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 2019. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

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

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

A számviteli törvény alapján a mi 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 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2019. 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 beszámolóért 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 beszámolóért a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való 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 megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.

- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, 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.

- 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, 2020. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Digitally signed
by Agócs Gábor
Date: 2020.04.29
16:52:15 +02'00'

Agócs Gábor
Partner



Digitally signed
by Fébó László
Date: 2020.04.29
15:30:09 +02'00'

Fébó László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: Budapest Bank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt.
Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193

a vállalkozás címe

2019 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

**Kovács
Ildikó**

Digitálisan aláírta:
Kovács Ildikó
Dátum: 2020.04.29
15:09:12 +02'00'

**Szendrei
Csaba
Attila**

Digitálisan
aláírta: Szendrei
Csaba Attila
Dátum:
2020.04.29
15:25:53 +02'00'

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap

2019 . 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	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	4,874,428	0	10,407,880
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	3,451	0	6,252
09.	1. Követelések	3,451	0	6,252
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	4,825,297	0	9,878,993
14.	1. Értékpapírok	4,642,971	0	7,827,794
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	182,326	0	2,051,199
16.	a) kamatokból, osztalékokból	227	0	2
17.	b) egyéb	182,099	0	2,051,197
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	45,680		522,635
19.	1. Pénzeszközök	45,417	0	521,530
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	263	0	1,105
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	4,874,428	0	10,407,880
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	4,856,756	0	10,263,634
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	4,092,778	0	6,636,916
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	64,141,942	0	68,319,558
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-60,049,164	0	-61,682,642
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	763,978	0	3,626,718
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3,020,776	0	3,974,722
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	182,589	0	2,052,304
33.	c) előző év(ek) eredménye	-2,428,635	0	-2,439,387
34.	d) üzleti év eredménye	-10,752	0	39,079
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	8,143	0	125,597
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	8,143	0	125,597
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	9,529	0	18,649
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	4,874,428	0	10,407,880

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap**2019 . 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	104,729	0	212,272
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	28,726	0	14,586
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	84,745	0	154,809
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2,010	0	3,798
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-10,752	0	39,079

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2019
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	
0	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 ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY
III./6.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK
III./7.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./8.	CASH FLOW
III./9.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Kovács Ildikó
1141 Budapest, Szilágyosmlyó utca 17/b.

Szendrei Csaba
2230 Gyömrő, Wekerle utca 50.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2019. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Fébó László (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006702). A 2019. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 550.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea
Lakcíme: 2120 Dunakeszi Barátság u. 39. 10/64
Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromszlopos 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. Ezentúl minőségi szempontok alapján jelentős hibának minősül az a hiba is, amely szorosan kapcsolódik egy az előzőekben megadott határérték alapján ugyanazon évben, de másik évre vonatkozóan feltárt jelentős hibához.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben az értékpapír eladásokból származó realizált árfolyamnyereséget, kapott kamatokat és – osztalékot, valamint devizaárfolyam nyereséget tartalmazza.

Az értékpapír eladásokból származó realizált árfolyamveszteség és deviza árfolyamveszteség 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. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

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

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 mérlegfordulókori nem voltak.

Fordulónap után az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

2020. elején az egész világra kiterjedő járványhelyzet alakult ki, mely súlyosan érinti az egész világgazdaságot különösképpen az áruk szállítása, elosztása, valamint az emberek szabad mozgásának korlátozása következtében.

A Magyar Kormány 2020. március 11-én vészhelyzetet hirdetett, és korlátozó intézkedéseket jelentett be. A beszámoló készítésének időpontjában még nem megjósolható, hogy a korlátozó intézkedések fenntartására mennyi ideig lesz szükség, és a világgazdaság a válsághelyzetből mennyi idő alatt tud kilábalni.

Az Alapkezelő a március 11-i vészhelyzet kihirdetését követően a kialakult helyzetet elemezve és értékelve megtette azon intézkedéseket, melyek a munkavállalók személyes biztonságát és egészségét legnagyobb mértékben védve biztosítják az általa kezelt befektetési alapok és portfóliók zavartalan működését és forgalmazását.

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az elmúlt időszakban a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciákat lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt a beszámoló készítésének idején már nem csupán szektor-specifikus hatásokkal jár (tehát a hatások nem korlátozódnak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitözlekedés), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik. A járvány hatására február végén a globális részvénytőzsdéken átfogó esés kezdődött, a meghatározó tőzsdeindexek világszerte kétszámjegyű korrekciót szenvedtek el, a befektetők körében tapasztal bizonytalanság pedig jelentősen megugrott. A piaci esésre a gazdaságpolitikusok világszerte jelentős lépésekkel reagáltak, jegybanki enyhítésekkel és fiskális lépésekkel próbálva támaszt nyújtani a lefagyott szektoroknak és piacoknak. A hosszabb távú kilátások ugyanakkor a várakozások szerint alapvetően a járvány elleni küzdelem függvényében alakulhatnak majd.

A mellékelt tábla tartalmazza a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

		2019.12.31	2020.04.23		
		Nettó eszközérték	Nettó eszközérték		
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	HUF	10,285,099,150	10,220,861,088		
		2019.12.31	2020.04.23	2019.12.31	2020.04.23
		Árfolyam	Árfolyam	Befjegy állomány	Befjegy állomány
A sorozat	HUF	1.668684	1.682456	4,584,377,400	4,509,489,148
I sorozat	HUF	1.20725	1.221773	1,382,069,655	1,382,069,655
U sorozat	HUF	1.668648	1.682422	585,167	478,137
USD sorozat	USD	1.389253	1.246248	2,354,771	2,284,040

KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	3,451	6,252
Egyéb követelések	0	0
Összes követelés	3,451	6,252

TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

Előző év	Tárgyév
eFt	eFt

Számvitelben elszámolt értékvesztés

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

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

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	339	188
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Kötelezettség értékpapír adásvételből	7,804	125,409
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	8,143	125,597

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kötelezettség forgalmazásból	7,804	0
Értékpapír elszámolásból	0	125,409
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	7,804	125,409

**Hosszú lejáratú kötelezettségek közül átsorolás
rövid lejáratú kötelezettségek közé**

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2019 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	64,141,942	4,177,616	0	68,319,558
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-60,049,164	0	1,633,478	-61,682,642
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3,020,776	1,763,548	809,602	3,974,722
Értékelési különbözet tartaléka	182,589	2,222,356	352,641	2,052,304
Előző év (évek) eredménye	-2,428,635	0	10,752	-2,439,387
Üzleti év eredménye	-10,752	49,831		39,079
SAJÁT TŐKE	4,856,756	8,213,351	2,806,473	10,263,634

3,974,722
2,052,304
-2,439,387
39,079
10,263,634

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	331	355
Felügyeleti díj	313	593
Alapkezelői díj	7,745	15,308
Forgalmazási jutalék	66	159
Letétkezelői díj	447	1,049
Különadó	627	1,185
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	9529	18,649

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	27,082	29,508
Kapott kamat	220	589
Kapott osztalék	70,603	167,188
Határidős ügyletek bevételei	0	14,864
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	6,824	123
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	104,729	212,272

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	3,034	0
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	18,812	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	6,880	14,586
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	28,726	14,586

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	76,567	138,067
Letétkezelői díj	2,852	5,070
Megbízási, ügynöki díjak	1,601	5,279
Felügyeleti díj	1,004	1,899
Könyvvizsgálói díj	661	709
Bankköltség, forgalmi jutalék	887	1,832
Forgalmazási díj	403	1,410
Egyéb költség	128	86
Könyvelési díj	642	457
Működési költség összesen	84,745	154,809

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2019 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
Államkötvény				
A210623A15 HUF	52,000,000	51,714	345	52,059
		51,714	345	52,059
Befektetési jegy				
SPDR S&P500 ETF TRUST USD	1,400	105,879	26,932	132,811
ISHARES MSCI JAPAN új USD	13,500	204,001	31,714	235,715
		309,880	58,646	368,526
Részvény				
MASTERCARD USD	1,800	79,887	78,503	158,390
WABTEC USD	60	2,615	1,239	1,376
NVIDIA USD	1,255	64,614	22,423	87,037
ALCON CHF	705	7,088	4,672	11,760
LILLY (EJL) & CO USD	1,843	54,572	16,821	71,393
Thermo Fisher USD	900	54,475	31,702	86,177
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B GBP	5,888	52,279	1,141	51,138
PRUDENTIAL PLC GBP	1,200	6,673	70	6,743
OCCIDENTAL PETROLEUM USD	390	8,719	3,982	4,737
MICROSOFT CORP USD	15,136	443,967	259,562	703,529
VISA INC A USD	3,533	118,690	76,973	195,663
INDIVIOR PLC GBP	150	52	29	23
WALT DISNEY USD	614	18,089	8,084	26,173
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A GBP	8,495	70,446	3,187	73,633
UBS GROUP AG REGISTERED CHF	1,190	5,249	821	4,428
SAMSUNG COMMON GDR USD	386	98,782	36,945	135,727
RIO TINTO PLC-REG GBP	4,762	71,284	11,877	83,161
QUALCOMM INC COM USD	2,326	36,757	23,730	60,487
PFIZER INC USD	12,888	132,959	15,870	148,829
ORACLE CORP USD	3,691	48,144	9,492	57,636
NIKE INC USD	4,255	99,854	27,201	127,055
MONDELEZ INTERNATIONAL INC. USD	2,300	26,064	11,275	37,339
MCDONALD'S CORPORATION USD	1,520	69,405	19,125	88,530
M&G PLC GBP	1,200	1,109	5	1,104
JOHNSON & JOHNSON USD	4,937	177,618	34,642	212,260
INTL BUSINESS MACHINES CORP USD	1,536	64,154	3,471	60,683
HSBC HOLDINGS PLC GBP	37,856	89,389	2,491	86,898
NOVOB DC új DKK	2,715	32,549	13,893	46,442
WAL-MART STORES INC USD	3,000	108,909	3,828	105,081
UNITED TECHNOLOGIES CORP USD	1,500	49,772	16,438	66,210
GLAXO SMITHKLINE PLC GBP	6,358	37,311	6,555	43,866
TEXAS INSTRUMENTS USD	694	11,329	14,913	26,242
ASTRAZENECA PLC GBP	2,188	48,028	16,522	64,550
BHP GROUP PLC GBP	8,800	59,312	1,327	60,639
SCHLUMBERGER LTD USD	3,000	45,902	10,356	35,546
DIAGEO PLC GBP	5,000	49,069	12,992	62,061
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN CHF	1,470	108,184	32,317	140,501
Rosetta Technologies USD	183	1,167	524	643
Reckitt Benckiser GBP	1,000	20,587	3,182	23,769
PROCTER & GAMBLE CO USD	5,000	138,932	45,133	184,065
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL USD	2,320	51,040	7,144	58,184
PEPSICO INC USD	2,407	78,136	18,823	96,959
PAYPAL USD	2,600	57,412	25,481	82,893
BP AMOCO PLC GBP	42,491	79,467	1,753	77,714
NOVARTIS AG REG SHS CHF	5,226	119,198	26,992	146,190
NETFLIX USD	500	19,181	28,503	47,684
NESTLÉ SA CHF	6,584	160,890	49,100	209,990
MERCK & CO. INC. USD	5,530	98,862	49,379	148,241
MEDTRONIC INC. merge USD	2,204	56,681	17,017	73,698
BRITISH AMERICAN TOBACCO GBP	4,560	64,737	7,589	57,148
CHEVRON (TEXACO) CORPORATION USD	2,661	80,593	13,924	94,517
Chemours CO USD	89	354	120	474
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO EUR	30,000	51,551	14,566	36,985
HONEYWELL USD	1,600	63,173	20,297	83,470
CATERPILLAR USD	1,769	68,285	8,715	77,000
HOME DEPOT USD	1,100	78,087	7,285	70,802
ING GROUP NV EUR	3,000	10,498	99	10,597
INTEL CORPORATION USD	6,352	71,263	40,788	112,051
VOLKSWAGEN elsöbbségi EUR	800	33,382	13,219	46,601
GRAPHISOFT PARK HUF	10,000	45,400	6,000	51,400
California Resources USD	3	4	4	8
AXA PAR FRF 60 EUR	3,600	25,316	4,562	29,878
GOLDMAN SACHS GROUP INC USD	787	48,871	4,464	53,335
LINLEVER NV-CVA EUR	4,300	65,142	7,668	72,810
GILEAD SCIENCES USD	2,500	54,291	6,411	47,880
TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS EUR	3,624	13,733	6,275	7,458
GENERAL ELECTRIC CO USD	16,303	82,508	28,883	53,625
BRISTOL MYERS SQUIB CVR USD	1,930	1,307	405	1,712
Garrett Motion USD	53	1,027	871	156
FOX Corp - Class B USD	500	5,481	117	5,364
BRISTOL MYERS SQUIB CO USD	7,310	153,241	14,720	138,521
FOX Corp - Class A USD	116	899	368	1,267
FORD MOTOR COMPANY USD	3,844	16,345	5,708	10,637
ADPÉLÉ COMPUTER USD	8,758	390,884	367,124	758,008
AIRBUS EUR	1,500	44,295	20,395	64,690
ABBOTT LABORATORIES USD	4,100	76,028	28,937	104,965
FACEBOOK USD	4,532	202,049	72,116	274,165
EXXON MOBIL CORP USD	6,991	155,020	11,236	143,784
Booking Holdings USD	39	12,826	10,781	23,607
ELECTRONIC ARTS USD	1,000	30,605	1,083	31,688
EBAY USD	293	1,534	1,585	3,119
BOEING CO USD	1,440	106,012	32,249	138,261
Anheuser-busch inbev sa/nv EUR	2,057	60,502	11,068	49,434
DuPont de Nemours USD	2,000	46,483	8,637	37,846
DR HORTON INC USD	2,500	40,221	1,352	38,869
BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG) EUR	700	19,568	2,646	16,922
DOW US Equity USD	1,132	18,597	337	18,260
BIOGEN IDEC INC USD	120	10,501	6	10,495
AMAZON USD	962	427,368	96,568	523,936
Accenture PLC-CL A USD	974	38,229	22,220	60,449
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG EUR	3,200	15,131	279	15,410
DAIMLER CHRYSLER REG EUR	1,770	36,425	7,543	28,882
Corteve Inc. USD	2,000	19,409	1,984	17,425
CONOCOPHILLIPS USD	4,275	79,119	2,820	81,939
SANOPI AVENTIS EUR	1,720	40,298	10,651	50,949
SAP AG-VORZUG EUR	1,931	70,521	6,271	76,792
Berkshire Hathaway BRK USD	1,376	75,338	16,322	91,660
SIEMENS AG EUR	1,473	44,122	12,616	56,738
Alphabet Inc CL-A USD	1,283	400,408	105,934	506,342
COLGATE-PALMOLIVE CO USD	1,366	23,813	3,903	27,716
LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON EUR	715	70,172	27,712	97,884
LOREAL EUR	610	43,241	9,986	53,227
TOTAL FINA SA-B EUR	2,037	27,455	5,670	33,125
COCA-COLA CO USD	7,633	100,044	24,480	124,524
BAYER AG EUR	2,106	52,432	1,750	50,682
Kering Equity EUR	190	29,790	6,959	36,749
CITIGROUP INC. USD	4,146	68,340	29,285	97,625
CISCO SYSTEMS INC USD	8,900	103,192	22,616	125,808
BASF AG EUR	1,673	35,021	2,222	37,243
ALLERGAN ORD USD	44	3,645	1,165	2,480
ABBVIE USD	2,377	46,171	15,861	62,032
3 M COMPANY (MINNESOTA MINING) USD	727	30,951	6,854	37,805
		7,466,200	1,992,208	9,458,408
Értékpapír összesen		7,827,794	2,051,199	9,878,993

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2019. évi

Nincs év végi nyitott pozíció.

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek		18,812	14,863	0
ÖSSZESEN :	0	18,812	14,863	0

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, Iajstromszáma: BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap (korábbi néven: Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap), 1111-64

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2019.12.31
Saját tőke (eFt):	10,263,634
Egy jegyre jutó NEÉ (HUF)	1.1932
Egy jegyre jutó NEÉ (USD)	1.3893
Darabszám (USD db):	2,354,771
Darabszám (ezer db):	5,967,032

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

				EFT	
I.	KÖTELEZTTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			125,597	87.07%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			150	
	Könyvelési költség miatt			38	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			125,409	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			18,649	12.93%
	Kötelezettségek összesen:			144,246	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			522,635	5.02%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			6,252	0.06%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			0	
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	9,878,993	94.92%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			52,059	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	52,000,000	52,059	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			9,458,408	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	10000	51400	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	EUR	66,170	873,005	
		USD	198,434	7,282,245	
		GBP	134,662	692,447	
		CHF	9,954	512,869	
		DKK	543	46,442	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			368,526	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	USD	1,400	368,526	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			0	0%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0%
	Eszközök összesen:			10,407,880	100%

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

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap 2019. évi hozama:

"A" sorozat:	31.27%
"I" sorozat:	32.87%
"U" sorozat:	31.27%
"USD" sorozat:	24.96%

2019 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-97,990	-30,721
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	-81,355	-128,109
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-182,589	-2,052,304
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-25,624	-26,385
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-1,689	-2,801
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	7,757	117,454
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	2,921	9,120
14.	Értékelési különbözet	182,589	2,052,304
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-1,926,230	-2,991,250
15.	Ingatlanok beszerzése .		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-2,276,980	-3,853,216
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	280,147	694,778
20.	Kapott hozamok +	70,603	167,188
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	1,782,950	3,498,084
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	2,319,514	4,177,616
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-826,930	-1,633,478
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	290,366	953,946
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-241,270	476,113

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	BF Money Developed Market Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money Fejlett Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money Developed Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000701552
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713003
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715438
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000715271

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelői díj	
„HUF” sorozat:	2%
„U” sorozat:	2%
„I” sorozat:	0,8%
„USD” sorozat:	2%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban az észak-amerikai, európai, illetve ázsiai fejlett országok piacaira fókuszál, az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a nemzetközi részvényt piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja.

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

Az alap a hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	4,826,776,918	9,900,071,852
Banki egyenlegek	45,718,060	522,773,301
Egyéb eszközök	-4,346,629	-119,130,682
Összes eszköz	4,868,148,349	10,303,714,471
Kötelezettségek	-8,788,344	-18,615,321
Nettó eszközérték	4,859,360,005	10,285,099,150

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	45,718,060	0.94%	522,773,301	5.07%
Diszkont kincstárjegy	199,744,600	4.10%	0	0.00%
Államkötvény	49,448,400	1.02%	52,059,072	0.51%
ETF	290,057,485	5.96%	369,114,052	3.58%
Részvény	4,287,526,433	88.07%	9,478,898,728	91.99%
Forgalmazási számla egyenlege	-7,803,692	-0.16%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	3,457,063	0.07%	-119,130,682	-1.16%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	4,868,148,349	100.00%	10,303,714,471	100.00%
Díjak	-8,788,344		-18,615,321	
Nettó eszközérték:	4,859,360,005		10,285,099,150	

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	8,151,149	0.2	11,886,451	0.1
DÁN KORONA	DKK	10,029,238	0.2	729,842	0.0
EURO	EUR	1,831,192	0.0	1,711,099	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	17,586,341	0.4	492,104,182	4.8
SVÁJCI FRANK	CHF	1,206,349	0.0	472,265	0.0
USA DOLLÁR	USD	6,913,791	0.1	15,869,462	0.2
Összesen	HUF	45,718,060		522,773,301	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközöt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN uj	US46434G8226	192 606 509	3.96%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	97 450 976	2.00%
Részvény	21st Century Fox	US90130A1016	4 690 223	0.10%
Részvény	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	38 680 322	0.79%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	41 944 237	0.86%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	39 092 842	0.80%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	18 620 534	0.38%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	26 929 678	0.55%
Részvény	ALLERGAN ORD	IE00BY9D5467	1 641 705	0.03%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	211 146 003	4.34%
Részvény	AMAZON	US0231351067	262 447 163	5.39%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	19 540 574	0.40%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	287 859 349	5.91%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	33 167 741	0.68%
Részvény	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	7 970 104	0.16%
Részvény	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	19 265 074	0.40%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	16 952 965	0.35%
Részvény	BAYER AG	DE000BAY0017	21 534 534	0.44%
Részvény	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	78 124 322	1.60%
Részvény	BHP GROUP PLC	GB00BH0P3Z91	16 353 826	0.34%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	9 896 086	0.20%
Részvény	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	5 591 766	0.11%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	101 334 742	2.08%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	18 801 104	0.39%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	40 339 483	0.83%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	34 062 804	0.70%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	23 464 794	0.48%
Részvény	California Resources	US13057Q2066	14 304	0.00%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	28 903 645	0.59%
Részvény	CELGENE US Equity	US1510201049	11 050 410	0.23%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	694 151	0.01%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	73 598 919	1.51%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	64 889 960	1.33%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	45 812 545	0.94%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	74 700 970	1.53%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	14 506 223	0.30%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	74 072 084	1.52%
Részvény	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	26 126 128	0.54%
Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	15 247 290	0.31%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	19 373 875	0.40%
Részvény	DOW DUPONT	US26078J1007	32 712 712	0.67%
Részvény	EBAY	US2786421030	2 324 753	0.05%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	22 280 128	0.46%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	94 596 880	1.94%

Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	85 363 852	1.75%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	8 434 880	0.17%
Részvény	Garrett Motion	US3665051054	183 158	0.00%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	23 849 439	0.49%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	26 078 707	0.54%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	34 185 855	0.70%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	13 146 009	0.27%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	40 412 163	0.83%
Részvény	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	48 382 762	0.99%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	58 415	0.00%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	9 026 072	0.19%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	57 162 998	1.17%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	20 832 532	0.43%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	128 012 850	2.63%
Részvény	Kering Equity	FR0000121485	11 502 020	0.24%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	59 133 820	1.21%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	19 744 251	0.41%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	33 723 586	0.69%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	48 642 268	1.00%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	55 244 378	1.13%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	43 736 886	0.90%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	74 751 122	1.54%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	274 581 267	5.64%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	12 328 244	0.25%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	86 201 133	1.77%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	35 974 118	0.74%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	36 162 839	0.74%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	65 398 961	1.34%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	15 582 969	0.32%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	28 350 480	0.58%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	6 625 964	0.14%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	26 331 183	0.54%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	28 071 276	0.58%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	56 029 189	1.15%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	83 138 447	1.71%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	31 430 998	0.65%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	83 258 282	1.71%
Részvény	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	5 949 116	0.12%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	13 184 065	0.27%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	7 575 008	0.16%
Részvény	Resideo Technologies	US76118Y1047	1 031 913	0.02%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	10 229 258	0.21%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	60 450 345	1.24%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	36 902 772	0.76%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	48 906 147	1.00%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	45 517 206	0.94%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	29 504 458	0.61%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	27 865 018	0.57%
Részvény	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	12 987 601	0.27%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	30 463 310	0.63%
Részvény	TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	8 596 493	0.18%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	18 291 659	0.38%

Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	43 749 686	0.90%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	30 181 798	0.62%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	4 156 329	0.09%
Részvény	UNILEVER NV-CVA	NL0000388619	19 596 195	0.40%
Részvény	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	27 672 565	0.57%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	93 186 290	1.91%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	20 098 876	0.41%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	49 448 400	1.02%
Diszkont kincstárjegy	D190925	HU0000522255	199 744 600	4.10%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN uj	US46434G8226	236 091 245	2.29%
ETF	SPDR S&P500 ETF TRUST	US78462F1030	133 022 807	1.29%
Részvény	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	37 862 849	0.37%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	105 131 956	1.02%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	62 129 773	0.60%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	60 546 148	0.59%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	64 791 149	0.63%
Részvény	ALCON	CH0432492467	11 786 345	0.11%
Részvény	ALLERGAN ORD	IE00BY9D5467	2 483 153	0.02%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	507 299 896	4.92%
Részvény	AMAZON	US0231351067	524 771 814	5.09%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	49 511 822	0.48%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	759 217 152	7.37%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	65 140 077	0.63%
Részvény	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	29 924 692	0.29%
Részvény	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	37 043 376	0.36%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	37 300 445	0.36%
Részvény	BAYER AG	DE000BAY0017	50 760 965	0.49%
Részvény	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	92 006 329	0.89%
Részvény	BHP GROUP PLC	GB00BH0P3Z91	61 193 987	0.59%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	10 511 720	0.10%
Részvény	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	16 948 586	0.16%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	138 481 358	1.34%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	23 644 984	0.23%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	78 425 678	0.76%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	138 521 064	1.34%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CVR	US1101221570	1 714 963	0.02%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	57 670 874	0.56%
Részvény	California Resources	US13057Q2066	7 997	0.00%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	77 122 408	0.75%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	475 291	0.00%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	94 667 090	0.92%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	126 008 617	1.22%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	97 780 619	0.95%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	124 722 254	1.21%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	27 760 202	0.27%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	82 069 339	0.80%
Részvény	Corteva Inc.	US22052L1044	17 452 815	0.17%
Részvény	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	28 927 897	0.28%

Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	15 434 409	0.15%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	62 628 984	0.61%
Részvény	DOW US Equity	US2605571031	18 289 547	0.18%
Részvény	DR HORTON INC	US23331A1097	38 930 819	0.38%
Részvény	DuPont de Nemours	US26614N1028	37 904 964	0.37%
Részvény	EBAY	US2786421030	3 123 390	0.03%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	31 738 027	0.31%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	144 012 879	1.40%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	274 602 276	2.67%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	10 553 521	0.10%
Részvény	FOX Corp - Class A	US35137L1052	1 269 438	0.01%
Részvény	FOX Corp - Class B	US35137L2043	5 372 822	0.05%
Részvény	Garrett Motion	US3665051054	156 305	0.00%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	53 710 944	0.52%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	47 956 865	0.47%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	44 267 399	0.43%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	53 419 699	0.52%
Részvény	GRAPHISOFT PARK	HU0000083696	51 400 000	0.50%
Részvény	HOME DEPOT	US4370761029	70 914 756	0.69%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	83 603 472	0.81%
Részvény	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	87 694 144	0.85%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	22 895	0.00%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	10 614 467	0.10%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	112 229 159	1.09%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	60 779 441	0.59%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	212 598 490	2.06%
Részvény	Kering Equity	FR0000121485	36 807 676	0.36%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	71 507 387	0.69%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	53 310 682	0.52%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	98 038 489	0.95%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	1 113 996	0.01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	158 664 157	1.54%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	88 671 401	0.86%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	73 815 430	0.72%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	148 476 903	1.44%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	704 650 683	6.84%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	37 398 384	0.36%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	210 463 934	2.04%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	47 760 550	0.46%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	127 257 370	1.24%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	146 519 148	1.42%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	46 503 086	0.45%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	87 175 956	0.85%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	4 744 586	0.05%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	57 728 073	0.56%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	83 025 451	0.81%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	97 113 666	0.94%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	149 066 833	1.45%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	58 277 052	0.57%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	184 358 645	1.79%
Részvény	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	6 805 142	0.07%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	60 583 876	0.59%

Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	23 987 067	0.23%
Részvény	Resideo Technologies	US76118Y1047	644 500	0.01%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	83 922 588	0.81%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	140 817 442	1.37%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	74 306 780	0.72%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	51 606 737	0.50%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	135 943 615	1.32%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	51 028 624	0.50%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	76 913 145	0.75%
Részvény	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	35 602 326	0.35%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	56 827 459	0.55%
Részvény	TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	7 470 463	0.07%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	26 283 509	0.26%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	86 314 385	0.84%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	33 176 961	0.32%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	4 438 184	0.04%
Részvény	UNILEVER NV-CVA	NL0000388619	72 924 471	0.71%
Részvény	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	66 315 974	0.64%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	195 975 365	1.90%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	46 673 992	0.45%
Részvény	WABTEC	US9297401088	1 378 040	0.01%
Részvény	WAL-MART STORES INC	US9311421039	105 248 269	1.02%
Részvény	WALT DISNEY	US2546871060	26 215 480	0.25%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	52 059 072	0.51%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
USA DOLLÁR	USD	-844,417	0.0%	0	0.0%
MAGYAR FORINT	HUF	-6,959,275	-0.1%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	431,009
Esedékesség fizetés	NIKE INC	USD	92,205
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	177,426
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	228,589
Esedékesség fizetés	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	72,648
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	463,660
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	28,419
Esedékesség fizetés	TOTAL FINA SA-B	EUR	293,404
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	13,582

Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	439,171
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO	USD	26,995
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	479,925
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	195,998
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	445,731
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	68,301

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	-36,837,375
Teljesítések pénz	MICROSOFT CORP	US5949181045	-55,926,120
Teljesítések pénz	COCA-COLA CO	US1912161007	-32,615,654
Esedékesség fizetés	CATERPILLAR	USD	211,674
Esedékesség fizetés	TEXAS INSTRUMENTS	USD	156,730
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	472,783
Esedékesség fizetés	NIKE INC	USD	261,589
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	442,815
Esedékesség fizetés	WAL-MART STORES INC	USD	398,976
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	576,808
Esedékesség fizetés	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	77,310
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	846,456
Esedékesség fizetés	WALT DISNEY	USD	135,581
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	42,909
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	681,120
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO	USD	40,910
Esedékesség fizetés	SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	551,538
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	905,708
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	281,078
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	164,482

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	2,935,324,159	4,584,377,400
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	585,167	585,167
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	1,269,370	2,354,771
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	804,365,815	1,382,069,655

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	1.2712	1.668684
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	1.2712	1.668648
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	1.1118	1.389253
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	0.9086	1.20725

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	4,826,776,918	105.1%	9,900,071,852	96.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	4,826,776,918	105.1%	9,900,071,852	96.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	249,193,000	-79.1%	52,059,072	0.5%

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:	4%
---	----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: Nem alkalmazandó.

Érintett befektetési forma: Nem alkalmazandó.

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2019

Nemzetközi részvénypiac

Több nehézséggel is szembe kellett néznie a világgazdaságnak 2019-ben, mint például a kereskedelmi háború, a brexittel kapcsolatos bizonytalanságok vagy a FED kamatemelésének késleltetett hatásai, melyek ellenére egyébként az év során emelkedés volt tapasztalható a kockázatos eszközökben. Ennek legfőbb oka a legnagyobb központi bankok hozzáállásának változása volt, mely lényegében a FED és az EKB megújult monetáris politikai enyhítését jelenti. Ezek mellett mindenképpen említésre méltó a tény, hogy amíg 2018-ban szinte az összes fő eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben ennek a teljes ellenkezője volt megfigyelhető és a főbb eszközosztályok, mint részvény, kötvény, arany, jelentős emelkedéssel zártak. Globális szektorok szintjén nagy volt a szórás, a technológiához kapcsolódó vállalatok 40%-ot meghaladó mértékben

tudtak erősödni, míg a nyersanyagokhoz köthető ágazatok –szén, gáz- és olajkitermelés, acél -, „csak” 10% körül tudtak drágulni.

Az alap befektetései 2019-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően fejlett piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között amerikai és nyugat-európai részvényeket találunk. Több nehézséggel is szembe kellett néznie a világgazdaságnak 2019-ben, mint például a kereskedelmi háború, a brexittel kapcsolatos bizonytalanságok vagy a FED kamatemelésének késleltetett hatásai, melyek ellenére egyébként az év során emelkedés volt tapasztalható a kockázatos eszközökben. Ennek legfőbb oka a legnagyobb központi bankok hozzáállásának változása volt, mely lényegében a FED és az EKB megújult monetáris politikai enyhítését jelenti. Ezek mellett mindenképpen említésre méltó a tény, hogy amíg 2018-ban szinte az összes fő eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben ennek a teljes ellenkezője volt megfigyelhető és a főbb eszközosztályok, mint részvény, kötvény, arany, jelentős emelkedéssel zártak. Globális szektorok szintjén nagy volt a szórás, a technológiához kapcsolódó vállalatok 40%-ot meghaladó mértékben tudtak erősödni, míg a nyersanyagokhoz köthető ágazatok –szén, gáz- és olajkitermelés, acél -, „csak” 10% körül tudtak emelkedni. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték emelkedése is ezt tükrözi.

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

Tőkeszámla változásai

	BF Money Fejlett Piaci Részv A Bef.Jegy	BF Money Fejlett Piaci Részv I Bef.Jegy	BF Money Fejlett Piaci Részv U Bef.Jegy	BF Money Fejlett Piaci Részv USD Bef. jegy
Nyitó állomány (db)	2,935,324,159	804,365,815	585,167	1,269,370
Vétel (db)	3,124,906,183	577,703,840	0	1,627,829
Visszaváltás (db)	1,475,852,942	0	0	542,428
Záró állomány (db)	4,584,377,400	1,382,069,655	585,167	2,354,771

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközértékek

Dátum		Nettó eszközérték	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat
2019.01.31		5,422,438,447	1.340400	0.959100	1.340400	1.193500
2019.02.28		5,981,877,344	1.390116	0.995628	1.390114	1.230081
2019.03.29		6,622,872,620	1.465408	1.050556	1.465397	1.258156
2019.04.30		7,144,423,817	1.525600	1.094864	1.525592	1.298408
2019.05.31		6,874,205,835	1.442104	1.035999	1.442096	1.218235
2019.06.28		7,466,939,876	1.499283	1.078070	1.499271	1.297032
2019.07.31		8,085,903,596	1.548916	1.114971	1.548901	1.293134
2019.08.30		8,351,720,702	1.549227	1.116300	1.549212	1.262936
2019.09.30		8,818,660,692	1.603016	1.156236	1.602997	1.282246
2019.10.31		9,042,375,341	1.571807	1.134881	1.571780	1.311000
2019.11.29		9,978,362,798	1.661272	1.200622	1.661239	1.344597
2019.12.31		10,285,099,150	1.668684	1.207250	1.668648	1.389253

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	1.185000	7.17%	1.000000	0.00%	1.185000	7.17%	1.004100	0.41%
2016.12.30	1.211700	2.25%	1.000000	0.00%	1.211700	2.25%	1.012200	0.81%
2017.12.29	1.289100	6.39%	1.000000	0.00%	1.289100	6.39%	1.224000	20.92%
2018.12.28	1.271200	-1.39%	0.908600	-9.14%	1.271200	-1.39%	1.111800	-9.17%
2019.12.31	1.668684	31.27%	1.207250	32.87%	1.668648	31.27%	1.389253	24.96%

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

*Tört év, nem annualizált hozam

** A sorozatban nem történt forgalmazás.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2019-ben nem kötött származtatott ügyleteket.

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

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2019-es év folyamán.

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

H-KE-III-47/2019. számú határozat, 2019. február 4.

Fordulónap után az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

2020. elején az egész világra kiterjedő járványhelyzet alakult ki, mely súlyosan érinti az egész világgazdaságot különösképpen az áruk szállítása, elosztása, valamint az emberek szabad mozgásának korlátozása következtében.

A Magyar Kormány 2020. március 11-én vészhelyzetet hirdetett, és korlátozó intézkedéseket jelentett be. A beszámoló készítésének időpontjában még nem megjósolható, hogy a korlátozó intézkedések fenntartására mennyi ideig lesz szükség, és a világgazdaság a válsághelyzetből mennyi idő alatt tud kilábalni.

Az Alapkezelő a március 11-i vészhelyzet kihirdetését követően a kialakult helyzetet elemezve és értékelve megtette azon intézkedéseket, melyek a munkavállalók személyes biztonságát és egészségét legnagyobb mértékben védve biztosítják az általa kezelt befektetési alapok és portfóliók zavartalan működését és forgalmazását.

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az elmúlt időszakban a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciákat lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt a beszámoló készítésének idején már nem csupán szektor-specifikus hatásokkal jár (tehát a hatások nem korlátozódnak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitársaságok), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik. A járvány hatására február végén a globális részvénypiacokon átfogó esés kezdődött, a meghatározó tőzszeindexek világszerte kétszámjegyű korrekciót szenvedtek el, a befektetők körében tapasztal bizonytalanság pedig jelentősen megugrott. A piaci esésre a gazdaságpolitikusok világszerte jelentős lépésekkel reagáltak, jegybanki enyhítésekkel és fiskális lépésekkel próbálva támaszt nyújtani a lefagyott szektoroknak és piacoknak. A hosszabb távú kilátások ugyanakkor a várakozások szerint alapvetően a járvány elleni küzdelem függvényében alakulhatnak majd.

A mellékelt tábla tartalmazza a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

		2019.12.31	2020.04.23		
		Nettó eszközérték	Nettó eszközérték		
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	HUF	10,285,099,150	10,220,861,088		
		2019.12.31	2020.04.23	2019.12.31	2020.04.23
		Árfolyam	Árfolyam	Befjegy állomány	Befjegy állomány
A sorozat	HUF	1.668684	1.682456	4,584,377,400	4,509,489,148
I sorozat	HUF	1.20725	1.221773	1,382,069,655	1,382,069,655
U sorozat	HUF	1.668648	1.682422	585,167	478,137
USD sorozat	USD	1.389253	1.246248	2,354,771	2,284,040

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

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

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	197,043	147,175	49,868
Egyéb munkavállalók	94,979	86,492	8,487
2019. évi összesen:	292,022	233,667	58,355

*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 (2018. február 16.)

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „U” sorozat:



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

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

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzügyintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetési képtelensége 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 pénzügyintézet, 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 fizetési képtelenné 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.

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

Kockázat/nyereség profil

„USD” sorozat:



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

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

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az 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.

Kockázatkezelési rendszerek

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

üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eszkalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

BF Money EMEA Részvény Alap	Budapest Euró Rövid Kötvény Alap
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap
BFM Balanced Alap	Budapest Kötvény Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	Budapest Next Technológia Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Egyensúly Alap	

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2019-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérkötség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2020. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.