

ÉVES JELENTÉS 2018

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”) 2018. 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 2018. 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet az éves jelentés V. pontjára, ahol bemutatásra került az Alapkezelő által a 2018. december 31-ével végződő üzleti év során feltárt, az előző üzleti éveket érintő jelentős összegű hibáknak a hatása évenkénti bontásban. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

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.

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap - K20 - 2018.12.31.

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti 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 jelentés 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 jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 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 hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk 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, 2019. május 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Fébo 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	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelői díj	
„HUF” sorozat:	2,24%
„U” sorozat:	2.24%
„I” sorozat:	1,04%
„USD” sorozat:	2.24%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvénypiacok 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 részvénypiacokon 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 alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	3,041,610,882	4,826,776,918
Banki egyenlegek	284,768,195	45,718,060
Egyéb eszközök	623,080	-4,346,629
Összes eszköz	3,327,002,157	4,868,148,349
Kötelezettségek	-6,581,225	-8,788,344
Nettó eszközérték	3,320,420,932	4,859,360,005

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	284,768,195	8.56%	45,718,060	0.94%
Diskont kincstárjegy	0	0.00%	199,744,600	4.10%
Államkötvény	49,612,750	1.49%	49,448,400	1.02%
ETF	116,373,572	3.50%	290,057,485	5.96%
Részvény	2,875,624,560	86.43%	4,287,526,433	88.07%
Derivatív ügyletek	-1,111,593	-0.03%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-7,803,692	-0.16%
Követelések/Kötelezettségek	1,734,673	0.05%	3,457,063	0.07%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,327,002,157	100.00%	4,868,148,349	100.00%
Díjak	-6,581,225		-8,788,344	
Nettó eszközérték:	3,320,420,932		4,859,360,005	

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	38,117,028	1.1	8,151,149	0.2
DÁN KORONA	DKK	25,614,982	0.8	10,029,238	0.2
EURO	EUR	38,388,218	1.2	1,831,192	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	143,017,208	4.3	17,586,341	0.4
SVÁJCI FRANK	CHF	2,991,548	0.1	1,206,349	0.0
USA DOLLÁR	USD	36,639,211	1.1	6,913,791	0.1
Összesen	HUF	284,768,195		45,718,060	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN uj	US46434G8226	116,373,572	3.50%
Részvény	21st Century Fox	US90130A1016	3,111,176	0.09%
Részvény	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	26,813,445	0.81%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	22,902,790	0.69%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	27,167,517	0.82%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	18,787,716	0.56%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	11,169,482	0.34%
Részvény	ALLERGAN ORD	IE00BY9D5467	1,863,510	0.06%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	133,095,067	4.00%
Részvény	AMAZON	US0231351067	121,417,779	3.65%
Részvény	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268747849	18,973,805	0.57%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	16,121,737	0.48%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	199,710,317	6.00%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	10,496,922	0.32%
Részvény	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	10,147,356	0.30%
Részvény	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	25,864,109	0.78%

Részvény	BASF AG	DE000BASF111	24,890,867	0.75%
Részvény	BAYER AG	DE000BAY0017	19,587,229	0.59%
Részvény	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	29,560,977	0.89%
Részvény	BHP GROUP PLC	GB00BH0P3Z91	14,860,903	0.45%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	9,897,715	0.30%
Részvény	Bioverativ Inc	US09075E1001	837,626	0.03%
Részvény	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	6,638,530	0.20%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	48,867,295	1.47%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	17,546,812	0.53%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	26,404,669	0.79%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	18,721,886	0.56%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	29,038,128	0.87%
Részvény	California Resources	US13057Q2066	15,100	0.00%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	17,094,797	0.51%
Részvény	CELGENE US Equity	US1510201049	17,022,504	0.51%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	1,153,532	0.03%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	45,734,662	1.37%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	41,668,095	1.25%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	41,343,748	1.24%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	37,216,252	1.12%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	16,917,102	0.51%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	18,119,752	0.54%
Részvény	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	38,946,960	1.17%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	18,504,840	0.56%
Részvény	DOW DUPONT	US26078J1007	28,230,982	0.85%
Részvény	EBAY	US2786421030	2,862,980	0.09%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	27,201,085	0.82%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	85,299,960	2.56%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	81,369,008	2.45%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	12,430,673	0.37%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	32,994,804	0.99%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	27,822,469	0.84%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	15,481,258	0.47%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	18,930,495	0.57%

Részvény	HONEYWELL	US4385161066	21,044,412	0.63%
Részvény	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	55,757,030	1.68%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	213,449	0.01%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	14,288,570	0.43%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	35,614,831	1.07%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	26,057,614	0.78%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	75,967,301	2.28%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	14,257,635	0.43%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	6,322,867	0.19%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	16,397,591	0.49%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	36,445,414	1.10%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	32,085,784	0.96%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	10,244,421	0.31%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	33,945,457	1.02%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	115,342,417	3.47%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	12,189,483	0.37%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	59,515,808	1.79%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	24,850,182	0.75%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	12,227,089	0.37%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	40,385,311	1.21%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	16,954,519	0.51%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	22,795,084	0.69%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	7,437,811	0.22%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	25,596,485	0.77%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	22,873,145	0.69%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	32,042,039	0.96%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	45,838,296	1.38%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	31,812,518	0.96%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	53,524,464	1.61%
Részvény	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	7,971,133	0.24%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	13,691,295	0.41%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	8,441,920	0.25%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	10,471,321	0.31%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	39,856,462	1.20%

Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	38,860,757	1.17%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	16,509,958	0.50%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	57,692,397	1.73%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	13,844,762	0.42%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	17,338,865	0.52%
Részvény	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	10,521,111	0.32%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	22,489,215	0.68%
Részvény	TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	9,151,212	0.28%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	18,766,149	0.56%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	15,682,624	0.47%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	29,150,133	0.88%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	5,668,053	0.17%
Részvény	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	18,971,088	0.57%
Részvény	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	14,367,680	0.43%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	60,016,027	1.80%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	23,278,948	0.70%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	49,612,750	1.49%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	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	NL0000009355	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%

*: A papír 2018. február 27-ig Priceline.com Inc néven szerepelt.

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-1,111,593	2018.01.17

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

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

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	222,415
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	182,829
Esedékesség fizetés	NIKE INC	USD	33,231
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	78,061
Esedékesség fizetés	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	66,087
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	10,530
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	246,130
Esedékesség fizetés	TOTAL FINA SA-B	EUR	274,757
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	268,384
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	46,687
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	53,258
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	252,304

záró 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

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	2,368,003,247	2,935,324,159
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	832,269	585,167
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	841,623	1,269,370
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	0	804,365,815

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	1.2891	1.2712
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	1.2891	1.2712
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	1.224	1.1118
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	1	0.9086

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,041,610,882	58.7%	4,826,776,918	99.2%
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	3,041,610,882	58.7%	4,826,776,918	99.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	49,612,750	402.3%	249,193,000	5.1%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	6%
---	----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,47%
Érintett befektetési forma: ISHARES MSCI JAPAN

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2018

A rendkívül nyugodt, alacsony volatilitású 2017-et egy merőben más 2018 követt. A január eleji emelkedést a piaci ingadozás shortolására játszó ETF összeomlása okozta pánik törölte le, 2 hét leforgása alatt. A megnyugvást követően a céges eredmények kerültek a figyelem középpontjába, amelyek egészséges növekedést mutattak, elsősorban az észak-amerikai piacokon. Az USA-ban az őszi időközi választáson a demokraták visszaszerezték többségüket a képviselő házban, de a republikánusok megtartották vezető pozíciójukat a szenátusban. Eközben Trump által előtérbe helyezett kereskedelmi háború sem tett jót a befektetők kockázatvállalási hajlandóságának. Európában a Brexit körüli bizonytalanság, a francia belpolitikai indulatok, az új olasz kormány meglepő húzásai borzolták a kedélyeket, eső pályára állítva ezzel a legtöbb indexet. Az USA-ban négy kamatemelés volt az év során, és az októberi ülést követő kommunikáció megrettentette a befektetőket, és sajnos ez a negatív hangulat év végéig kitartott. Globális szektorok szintjén, egyedül az egészségügy tudott pluszban zárni (+1,01%) míg a leggyengébb teljesítményt a nyersanyag (-18,84%) és a pénzügy (-19,04%) produkálta. Az MSCI Világ Index az évet 10,44%-os eséssel zárta.

Az alap befektetései 2018-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. 2018-ban drasztikusan megnövekedett a volatilitás 2017-hez képest. A január eleji emelkedést a piaci ingadozás shortolására játszó ETF összeomlása okozta pánik törölte le 2 hét leforgása alatt. Monetáris politikai fronton az USA volt a figyelem középpontjában, ahol három kamatemelés volt az év során, és az októberi ülést követő kommunikáció megrettentette a befektetőket, és sajnos ez a negatív hangulat év végéig kitartott. A kamatemelések hatására a dollár markánsan erősödött a legtöbb devizával szemben, ami segítette az alap forintban kifejezett teljesítményét. Európában a Brexit körüli bizonytalanság, a francia belpolitikai indulatok, az új olasz kormány meglepő húzásai borzolták a kedélyeket, eső pályára állítva ezzel a legtöbb indexet. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték csökkenése 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 különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	<p>Az alapnál 2014-2017 közötti évekkel kapcsolatban az alábbi jelentősnek minősülő hibák kerültek feltárára. A hibák szöveges bemutatását követő táblázat tartalmazza a feltárt jelentős hibák évenkénti bontását.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Egyes nagyobb értékű részvények feldarabolásra kerültek kisebb azonos névértékű részecskére. A feldarabolást követően azonban az egyes részvények bekerülési értéke hibásan 0 értékre lett meghatározva. Emiatt a részvények értékesítésekor összességében veszteség került kimutatásra, ami a tőke egy másik elemében az értékelési különbözet tartalékának változásában csapódik le ellentétes előjellel. A hiba javításakor emiatt növekszik az értékpapír állomány bekerülési értéke a pénzügyi műveletek bevételeinek növekedésével, illetve a pénzügyi műveletek ráfordításainak csökkenésével szemben, valamint párhuzamosan csökken az értékpapírok értékelési különbözete a tőkében kimutatott értékelési különbözet tartalékával szemben. (36 686 eFt) - Az Alap a járó osztalékot nem pénzben, hanem újabb részvényben kapta meg, de az így kapott osztalék bevételként nem került kimutatásra, illetve az újonnan kapott részvény 0 bekerülési értékkel került be a nyilvántartásokba. A hiba javításakor emiatt növekszik az értékpapír állomány bekerülési értéke a pénzügyi műveletek bevételeivel (kapott osztalékbevétele) szemben, illetve párhuzamosan csökken az értékpapírok értékelési különbözete a tőkében kimutatott értékelési különbözet tartalékával szemben. (4 053 eFt) - Az Alap tulajdonában lévő részvények kapcsán történt beolvadás/összeolvadás miatt kivezetésre kerültek az eredeti részvények és az új, az átalakulás eredményeként keletkező részvények 0 bekerülési értékkel kerültek be a nyilvántartásba. A kivezetéskor az Alapnál a ráfordítást elszámolták, viszont az új részvények miatti bevétel elszámolása nem történt meg. A hiba javításakor emiatt növekszik az értékpapír állomány bekerülési értéke a pénzügyi műveletek bevételeivel szemben, illetve párhuzamosan csökken az értékpapírok értékelési különbözete a tőkében kimutatott értékelési különbözet tartalékával szemben. (17 132 eFt)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2014		2015		2016		2017		Összesen változás
	Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	
Értékpapírok	3725	-	9509	-	37,407	-	7,230	-	57,871
Értékpapírok értékelési különbözete	-	3725	-	9509	-	37,407	-	7,230	- 57,871
MÉRLEG / FORRÁSOK									
Értékpapírok értékelési különbözete	-	3725	-	9509	-	37,407	-	7,230	- 57,871
Üzleti év eredménye	3725	-	9509	-	37,407	-	7,230	-	57,871
EREDMÉNYKIMUTATÁS									
Pénzügyi műveletek bevételei	3725	-	3872	-	2,069	-	7,230	-	16,896
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-	-	1	5637	-	35,339	-	-	- 40,975

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)	2,368,003,247	0	832,269	841,623
Vétel (db)	1,305,131,680	804,365,815	0	762,364
Visszaváltás (db)	737,810,768	0	247,102	334,617
Záró állomány (db)	2,935,324,159	804,365,815	585,167	1,269,370

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
2018.01.31	3,330,995,959	1.320600	1.000000	1.320600	1.299900
2018.02.28	3,388,600,280	1.305600	1.000000	1.305600	1.247200
2018.03.29	3,265,127,308	1.256000	1.000000	1.256000	1.216000
2018.04.27	3,334,677,983	1.288700	1.000000	1.288700	1.228500
2018.05.31	3,444,274,836	1.376000	1.000000	1.376000	1.237000
2018.06.29	3,833,340,688	1.413100	1.003600	1.413100	1.232600
2018.07.31	4,080,571,108	1.416700	1.007500	1.416700	1.269500
2018.08.31	4,537,930,227	1.480200	1.053900	1.480200	1.292800
2018.09.28	4,946,405,764	1.480400	1.055100	1.480400	1.305300
2018.10.31	5,061,521,995	1.409800	1.005600	1.409800	1.207500
2018.11.30	5,269,894,255	1.403700	1.002300	1.403700	1.206400
2018.12.28	4,859,360,005	1.271200	0.908600	1.271200	1.111800

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 (%)
2014.12.31	1.105700	5.98%			1.105700	5.98%		
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%

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 ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Azonosító	Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
06DSP/039642	USA DOLLÁR	2018.01.10	2018.01.17	USD	HUF	900,000.00	233,261,370
06DSP/039641	MAGYAR FORINT	2018.01.10	2018.07.18	HUF	USD	230,764,680.00	900,000
06DSP/042206	MAGYAR FORINT	2018.07.16	2018.07.18	HUF	USD	247,490,100.00	900,000
06DSP/042208	USA DOLLÁR	2018.07.16	2018.07.18	USD	HUF	1,800,000.00	495,523,800

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2018-as év folyamán.

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

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

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 16 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	162,178	121,899	40,279
Egyéb munkavállalók	95,261	89,743	5,518
2018. évi összesen:	257,439	211,642	45,797

*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

Nem alkalmazandó.

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 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.

„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 összeférhetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók

tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati 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 Dollár Rövid Kötvény Alap
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	Budapest Egyensúly Alap
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	Budapest Euró Rövid Kötvény Alap
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap
BFM Balanced Alap	Budapest Kötvény Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	Budapest Paradigma Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Paradigma Plusz Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Bónusz Plusz Alapok Alapja	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Dinamikus Európa Alap	

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2018-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2019. május 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”) 2018. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.874.428 E Ft, az üzleti év eredménye 10.752 E Ft veszteség – , 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 2018. 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.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet II.6. pontjára, ahol bemutatásra került az Alapkezelő által a 2018. december 31-ével végződő üzleti év során feltárt, az előző üzleti éveket érintő jelentős összegű hibáknak a hatása évenkénti bontásban. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2018. 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 beszámolóknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

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

Véleményünk szerint az Alap 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2018. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóknak 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 beszámolóknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti 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 bizonyítékokat 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 hívni a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett 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, 2019. május 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Fébo 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

2018 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2019. május 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

2018 . 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)	3,327,106	0	4,874,428
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	1,762	0	3,451
09.	1. Követelések	1,762	0	3,451
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)	3,040,617	0	4,825,297
14.	1. Értékpapírok	2,562,643	57,871	4,642,971
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	477,974	-57,871	182,326
16.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	227
17.	b) egyéb	477,974	-57,871	182,099
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	284,727	0	45,680
19.	1. Pénzeszközök	286,687	0	45,417
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-1,960	0	263
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	-1,112	0	0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	3,325,994	0	4,874,428
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	3,319,000	0	4,856,756
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2,600,194	0	4,092,778
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	61,822,428	0	64,141,942
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-59,222,234	0	-60,049,164
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	718,806	0	763,978
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	2,730,410	0	3,020,776
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	474,902	-57,871	182,589
33.	c) előző év(ek) eredménye	-2,527,116	0	-2,428,635
34.	d) üzleti év eredménye	40,610	57,871	-10,752
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	386	0	8,143
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	386	0	8,143
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	6,608	0	9,529
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	3,325,994	0	4,874,428

Budapest, 2019. május 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**2018 . 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	154,153	16,896	104,729
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	46,066	-40,975	28,726
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	65,989	0	84,745
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1,488	0	2,010
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	40,610	57,871	-10,752

Budapest, 2019. május 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2018
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- III./1. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
- III./2. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
- III./3. MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
- III./4. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
- III./5. A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY
- III./6. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK
- III./7. PORTFÓLIÓ JELENTÉS
- III./8. CASH FLOW
- III./9. EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2019. május 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap

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.

Céjegyének száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Csáki Béla
1158 Budapest, Klebelsberg Kunó u. 57/a.

Kovács Ildikó
1141 Budapest, Szilágysomlyó utca 17/b.

A befektetési alpnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2018. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Fébó László (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006702). A 2018. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 513.000 Ft.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

BF Money Felett Piaci Részvény Alap

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 rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költség számlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos költségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

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

Az értékpapír eladásokból származó realizált árfolyamvesztés és deviza árfolyamvesztés 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 mérlegfordulókor nem voltak.

Formázott: Sorkizárt

KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	1,762	3,451
Egyéb követelések	0	0
Összes követelés	1,762	3,451

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
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)	386	339
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Kötelezettség forgalmazásból	0	7,804
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	386	8,143

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenleg	0	0
Kötelezettség forgalmazásból	0	7,804
Értékpapír elszámolásból	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	7,804

**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

2018 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Előző év(ek) módosításai		Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	61,822,428	0	0	2,319,514	0	64,141,942
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-59,222,234	0	0	0	826,930	-60,049,164
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	2,730,410	0	0	290,366	0	3,020,776
Értékelési különbözet tartaléka	474,902	0	57,871	0	234,442	182,589
Előző év (évek) eredménye	-2,527,116	0	0	98,481	0	-2,428,635
Üzleti év eredménye	40,610	57,871	0		109,233	-10,752
SAJÁT TŐKE	3,319,000	57,871	57,871	2,708,361	1,170,605	4,856,756

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

Előző év(ek) módosításai:

Az alapnál 2014-2017 közötti évekkal kapcsolatban az alábbi jelentősnek minősülő hibák kerültek feltárára. A hibák szöveges bemutatását követő táblázat tartalmazza a feltárt jelentős hibák évenkénti bontását.

- Egyes nagyobb értékű részvények feldarabolásra kerültek kisebb azonos névértékű részecskékre. A feldarabolást követően azonban az egyes részvények bekerülési értéke hibásan 0 értéken lett meghatározva. Emiatt a részvények értékesítésekor összességében veszteség került kimutatásra, ami a tőke egy másik elemében az értékelési különbözet tartalmának változásában csapódik le ellentétes előjellel. A hiba javításakor emiatt növekszik az értékpapír állomány bekerülési értéke a pénzügyi műveletek bevételeinek növekedésével, illetve a pénzügyi műveletek ráfordításainak csökkenésével szemben, valamint párhuzamosan csökken az értékpapírok értékelési különbözete a tőkében kimutatott értékelési különbözet tartalmával szemben. (36 686 eFt)

- Az Alap a járó osztalékot nem pénzben, hanem újabb részvényben kapta meg, de az így kapott osztalék bevételként nem került kimutatásra, illetve az újonnan kapott részvény 0 bekerülési értékkel került be a nyilvántartásokba. A hiba javításakor emiatt növekszik az értékpapír állomány bekerülési értéke a pénzügyi műveletek bevételeivel (kapott osztalékbevétele) szemben, illetve párhuzamosan csökken az értékpapírok értékelési különbözete a tőkében kimutatott értékelési különbözet tartalmával szemben. (4 053 eFt)

- Az Alap tulajdonában lévő részvények kapcsán történt beolvadás/összeolvadás miatt kivezetésre kerültek az eredeti részvények és az új, az átalakulás eredményeként keletkező részvények 0 bekerülési értékkel kerültek be a nyilvántartásba. A kivezetéskor az Alapnál a ráfordítást elszámolták, viszont az új részvények miatti bevétel elszámolása nem történt meg. A hiba javításakor emiatt növekszik az értékpapír állomány bekerülési értéke a pénzügyi műveletek bevételeivel szemben, illetve párhuzamosan csökken az értékpapírok értékelési különbözete a tőkében kimutatott értékelési különbözet tartalmával szemben. (17 132 eFt)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2014		2015		2016		2017		Összesen változás
	Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	
Értékpapírok	3725	-	9509	-	37,407	-	7,230	-	57,871
Értékpapírok értékelési különbözete	-	3725	-	9509	-	37,407	-	7,230	- 57,871
MÉRLEG / FORRÁSOK									
Értékpapírok értékelési különbözete	-	3725	-	9509	-	37,407	-	7,230	- 57,871
Üzleti év eredménye	3725	-	9509	-	37,407	-	7,230	-	57,871
EREDMÉNYKIMUTATÁS									
Pénzügyi műveletek bevételei	3725	-	3872	-	2,069	-	7,230	-	16,896
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-	-	1	5637	-	35,339	-	-	- 40,975

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	336	331
Felügyeleti díj	202	313
Alapkezelői díj	2,841	7,745
Forgalmazási jutalék	2,824	66
Letétkezelői díj	0	447
Különadó	405	627
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	6608	9,529

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	75,308	27,082
Kapott kamat	6	220
Kapott osztalék	57,477	70,603
Határidős ügyletek bevételei	19,378	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	1,984	6,824
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	154,153	104,729

A pénzügyi műveletek bevételeinél előző éveket érintő jelentős hiba került feltárássra, a részletes bemutatást lásd a II./6. pontban.

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	19,713	3,034
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	15,520	18,812
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	10,833	6,880
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	46,066	28,726

A pénzügyi műveletek ráfordításainál előző éveket érintő jelentős hiba került feltáráásra, a részletes bemutatást lásd a II./6. pontban.

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	29,982	76,567
Letétkezelői díj	2,142	2,852
Megbízási, ügynöki díjak	1,174	1,601
Felügyeleti díj	744	1,004
Könyvvizsgálói díj	661	661
Bankköltség, forgalmi jutalék	673	887
Forgalmazási díj	29,671	403
Egyéb költség	300	128
Könyvelési díj	642	642
Működési költség összesen	65,989	84,745

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

2018 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Allamkötvény				
A210623A15 HUF	50,000,000	49,622	- 174	49,448
		49,622	- 174	49,448
Befektetési jegy				
D190925 HUF	200,000,000	199,518	- 226	199,744
		199,518	- 226	199,744
Befektetési jegy				
SPDR S&P500 ETF TRUST USD	1,400	105,679	- 8,435	97,444
		105,679	- 8,435	97,444
Részvény				
ISHARES MSCI JAPAN új USD	13,500	204,000	- 11,408	192,592
21st Century Fox USD	348	2,683	- 2,007	4,680
3 M COMPANY (MINNESOTA MINING) USD	727	30,949	- 7,729	38,678
ABBOTT LABORATORIES USD	2,100	28,909	- 13,032	41,941
ABBVIE USD	1,527	26,827	- 12,264	39,091
Accenture PLC-CL A USD	474	15,908	- 2,712	18,620
AIRBUS EUR	1,000	29,328	- 2,399	26,929
ALLERGAN ORD USD	44	3,644	- 2,002	1,642
Alphabet Inc CL-A USD	488	196,559	- 14,985	211,544
AMAZON USD	632	250,746	- 11,683	262,429
Anheuser-busch inbev sa/nv EUR	1,057	32,069	- 12,529	19,540
APPLE COMPUTER USD	6,558	249,336	- 38,503	287,839
ASTRAZENECA PLC GBP	1,588	30,474	- 2,550	33,024
AXA PAR FRF 60 EUR	1,320	9,070	- 1,100	7,970
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO EUR	15,189	31,316	- 12,051	19,265
BASF AG EUR	437	18,472	- 1,519	16,953
BAYER AG EUR	1,106	33,176	- 11,642	21,534
Berkshire Hathaway BRK USD	5	75,538	- 2,581	78,119
BHP GROUP PLC GBP	2,800	20,330	- 4,047	16,283
BIOGEN IDEC INC USD	120	10,501	- 605	9,896
BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG) EUR	246	8,785	- 3,193	5,592
BOEING CO USD	1,140	74,177	- 27,151	101,328
Booking Holdings USD	39	12,826	- 5,974	18,800
BP AMOCO PLC GBP	22,491	41,480	- 1,315	40,165
BRISTOL MYERS SQUIB CO USD	2,380	37,780	- 3,720	34,060
BRITISH AMERICAN TOBACCO GBP	2,560	42,301	- 18,937	23,364
California Resources USD	4	4	- 4	14
CATERPILLAR USD	819	27,977	- 924	28,901
CELGENE US Equity USD	630	19,740	- 8,690	11,050
Chemours CO USD	89	354	- 693	693
CHEVRON (TEXACO) CORPORATION USD	2,411	72,197	- 1,397	73,594
CISCO SYSTEMS INC USD	5,400	49,730	- 15,155	64,885
CITIGROUP INC. USD	31	48,944	- 3,135	45,809
COCA-COLA CO USD	5,633	67,435	- 7,260	74,695
COLGATE-PALMOLIVE CO USD	866	14,504	- 1	14,505
CONOCOPHILLIPS USD	4,275	79,119	- 5,052	74,067
DAIMLER CHRYSLER REG EUR	1,770	36,425	- 10,299	26,126
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG EUR	3,200	15,131	- 116	15,247
DIAGEO PLC GBP	1,948	14,612	- 4,679	19,291
DOW DUPONT USD	2,196	38,777	- 6,067	32,710
EBAY USD	293	1,534	- 791	2,325
ELECTRONIC ARTS USD	1,000	30,605	- 8,326	22,279
EXXON MOBIL CORP USD	4,939	111,593	- 17,003	94,590
FACEBOOK USD	2,281	89,173	- 3,816	85,357
FORD MOTOR COMPANY USD	3,844	16,245	- 7,811	8,434
Garrett Motion USD	53	1,027	- 844	183
GENERAL ELECTRIC CO USD	11,303	68,147	- 44,300	23,847
GILEAD SCIENCES USD	1,500	34,882	- 8,805	26,077
GLAXO SMITHKLINE PLC GBP	6,358	37,311	- 3,273	34,038
GOLDMAN SACHS GROUP INC USD	287	19,045	- 5,900	13,145
HONEYWELL USD	1,100	35,547	- 4,862	40,409
HSBC HOLDINGS PLC GBP	20,856	48,624	- 450	48,174
INDIVIOR PLC GBP	150	52	- 6	58
ING GROUP NV EUR	3,000	10,498	- 1,472	9,026
INTEL CORPORATION USD	4,352	42,907	- 14,252	57,159
INTL BUSINESS MACHINES CORP USD	656	27,819	- 6,988	20,831
JOHNSON & JOHNSON USD	3,580	125,175	- 2,829	128,004
Kering Equity EUR	90	11,973	- 471	11,502
LILLY (ELI) & CO USD	1,843	54,572	- 4,557	59,129
LOREAL EUR	310	18,783	- 961	19,744
LYMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON EUR	415	29,595	- 4,129	33,724
MASTERCARD USD	930	22,044	- 26,595	48,639
MCDONALD'S CORPORATION USD	1,120	44,321	- 10,919	55,240
MEDTRONIC INC merge USD	1,744	42,213	- 1,521	43,734
MERCK & CO. INC. USD	35	52,870	- 21,876	74,746
MICROSOFT CORP USD	9,735	218,297	- 56,265	274,562
MONDELEZ INTERNATIONAL INC. USD	1,100	9,947	- 2,380	12,327
NESTLE SA CHF	378	76,640	- 9,468	86,108
NETFLIX USD	500	19,181	- 16,790	35,971
NIKE INC USD	1,755	34,240	- 1,920	36,160
NOVARTIS AG REG SHS CHF	2,726	61,095	- 4,233	65,328
NOVOB DC ÚJ DKK	243	12,334	- 3,248	15,582
NVIDIA USD	755	42,739	- 14,390	28,349
OCCIDENTAL PETROLEUM USD	390	8,718	- 2,093	6,625
ORACLE CORP USD	2,091	24,940	- 1,390	26,330
PAYPAL USD	1,200	16,464	- 11,605	28,069
PEPSICO INC USD	1,807	57,298	- 1,273	56,025
PFIZER INC USD	6,888	63,504	- 19,629	83,133
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL USD	1,663	37,407	- 5,978	31,429
PROCTER & GAMBLE CO USD	3,250	78,219	- 5,034	83,253
PRUDENTIAL PLC GBP	1,200	7,783	- 1,859	5,924
QUALCOM INC COM USD	826	12,839	- 345	13,184
Reckitt Benckiser GBP	3,500	6,697	- 845	7,542
Resideo Technologies USD	183	1,167	- 135	1,032
RIO TINTO PLC-REG GBP	76	6,603	- 3,582	10,185
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN CHF	870	60,677	- 2,922	60,385
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A GBP	4,495	34,016	- 2,927	36,743
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B GBP	5,888	52,280	- 3,584	48,696
SAMSUNG COMMON GDR USD	186	28,009	- 17,505	45,514
SANOBI AVENTIS EUR	1,220	27,654	- 1,850	29,504
SAP AG-VORZUG EUR	997	30,110	- 2,245	27,865
SCHLUMBERGER LTD USD	1,283	24,779	- 11,792	12,987
SIEMENS AG EUR	973	28,196	- 2,267	30,463
TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS EUR	3,624	13,733	- 5,137	8,596
TEXAS INSTRUMENTS USD	694	11,329	- 6,962	18,291
Thermo Fisher USD	700	40,966	- 2,751	43,717
TOTAL FINA SA-B EUR	2,037	27,455	- 2,727	30,182
UBS GROUP AG REGISTERED CHF	1,190	5,249	- 1,097	4,152
UNILEVER NV-CVA EUR	1,300	14,115	- 5,481	19,596
UNITED TECHNOLOGIES CORP USD	935	31,389	- 3,717	27,672
VISA INC A USD	2,533	66,692	- 26,489	93,181
VOLKSWAGEN ellsóbségi EUR	450	16,473	- 3,627	20,100
		4,287,952	190,709	4,478,661
Értékpapír összesen		4,642,971	182,326	4,825,297

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2018. évi

Nincs év végi nyitott pozíció.

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	19,378	15,520		18,812
ÖSSZESEN :	19,378	15,520	0	18,812

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: 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):	2018.12.31
Saját tőke (eFt):	4,856,756
Egy jegyre jutó NEÉ (HUF)	1.1932
Egy jegyre jutó NEÉ (USD)	1.1118
Darabszám (USD db):	1,269,370
Darabszám (ezer db):	3,740,275

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

				EFT	
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			8,143	46%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			285	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési költség miatt			54	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			7,804	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			9,529	54%
	Kötelezettségek összesen:			17,672	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			45,680	1%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			3,451	0%
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	4,825,297	99%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			249,192	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	50,000,000	49,448	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	200,000,000	199,744	
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):			4,478,661	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	EUR	39,741	399,458	
		USD	131,749	3,524,161	
		GBP	73,910	323,487	
		CHF	5,164	215,973	
		DKK	243	15,582	
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):			97,444	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	USD	1,400	97,444	
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:			4,874,428	100%

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

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap 2018. évi hozama:

"A" sorozat:	-1.39%
"I" sorozat:	-9.14%
"U" sorozat:	-1.39%
"USD" sorozat:	-9.17%

2018 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-51,518	-97,990
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-16,868	-81,355
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-474,902	-182,589
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-35,901	-25,624
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	403	-1,689
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	332	7,757
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	516	2,921
14.	Értékelési különbözet	474,902	182,589
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-73,880	-1,926,230
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-738,929	-2,276,980
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	607,571	280,147
20.	Kapott hozamok +	57,478	70,603
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	299,588	1,782,950
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1,056,212	2,319,514
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-806,498	-826,930
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	49,874	290,366
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	174,190	-241,270

Budapest, 2019. május 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2018.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2018.12.31	4,642,971,095	2018.12.28	4,826,776,918	-183,805,823
Értékülönbözet	2018.12.31	182,326,686	2018.12.28	0	182,326,686
Értékpapírok összesen:	2018.12.31	4,825,297,781	2018.12.28	4,826,776,918	-1,479,137
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2018.12.31	17,586,341	2018.12.28	17,586,341	0
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2018.12.31	1,831,192	2018.12.28	1,831,192	0
Elszámolási betétszámla USD CITI	2018.12.31	6,913,298	2018.12.28	6,913,791	-493
Elszámolási betétszámla GBP CITI	2018.12.31	8,115,967	2018.12.28	8,151,149	-35,182
Elszámolási betétszámla DKK CITI	2018.12.31	10,028,539	2018.12.28	10,029,238	-699
Elszámolási betétszámla CHF CITI	2018.12.31	1,205,043	2018.12.28	1,206,349	-1,306
Pénzeszközök összesen:	2018.12.31	45,680,381	2018.12.28	45,718,060	-37,679
Osztalék követelés	2018.12.31	3,450,746	2018.12.28	3,457,063	-6,317
Egyéb követelések összesen:	2018.12.31	3,450,746	2018.12.28	3,457,063	-6,317
Forgalmazási számla kötelezettség	2018.12.31	7,803,632	2018.12.28	7,803,692	-60
Egyéb kötelezettségek összesen:	2018.12.31	7,803,632	2018.12.28	7,803,692	-60
Szállítók:	2018.12.31	339,443	2018.12.28	0	339,443
Passzív időbeli elhatárolások	2018.12.31	9,528,743	2018.12.28	8,788,344	740,399
Nettó eszközérték (ezer Ft)		4,856,757,090		4,859,360,005	-2,602,915
Befektetési jegyek HUF (darab)		3,740,275,141		3,740,275,141	0
Befektetési jegyek USD (darab)		1,269,370		1,269,370	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		1,1932		1,1932	0
Egy befektetési jegy értéke (USD /db)		1,1118		1,1118	0

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

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.

- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve

- nettó eszközértékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói tételek) között van feltüntetve

- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától

- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közölt referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ

- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

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

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	BF Money 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	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelői díj	
„HUF” sorozat:	2,24%
„U” sorozat:	2.24%
„I” sorozat:	1,04%
„USD” sorozat:	2.24%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvénypiacok 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 részvénypiacokon 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 alapból 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	3,041,610,882	4,826,776,918
Banki egyenlegek	284,768,195	45,718,060
Egyéb eszközök	623,080	-4,346,629
Összes eszköz	3,327,002,157	4,868,148,349
Kötelezettségek	-6,581,225	-8,788,344
Nettó eszközérték	3,320,420,932	4,859,360,005

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	284,768,195	8.56%	45,718,060	0.94%
Diskont kincstárjegy	0	0.00%	199,744,600	4.10%
Államkötvény	49,612,750	1.49%	49,448,400	1.02%
ETF	116,373,572	3.50%	290,057,485	5.96%
Részvény	2,875,624,560	86.43%	4,287,526,433	88.07%
Derivatív ügyletek	-1,111,593	-0.03%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-7,803,692	-0.16%
Követelések/Kötelezettségek	1,734,673	0.05%	3,457,063	0.07%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,327,002,157	100.00%	4,868,148,349	100.00%
Díjak	-6,581,225		-8,788,344	
Nettó eszközérték:	3,320,420,932		4,859,360,005	

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	38,117,028	1.1	8,151,149	0.2
DÁN KORONA	DKK	25,614,982	0.8	10,029,238	0.2
EURO	EUR	38,388,218	1.2	1,831,192	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	143,017,208	4.3	17,586,341	0.4
SVÁJCI FRANK	CHF	2,991,548	0.1	1,206,349	0.0
USA DOLLÁR	USD	36,639,211	1.1	6,913,791	0.1
Összesen	HUF	284,768,195		45,718,060	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN uj	US46434G8226	116,373,572	3.50%
Részvény	21st Century Fox	US90130A1016	3,111,176	0.09%
Részvény	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	26,813,445	0.81%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	22,902,790	0.69%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	27,167,517	0.82%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	18,787,716	0.56%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	11,169,482	0.34%
Részvény	ALLERGAN ORD	IE00BY9D5467	1,863,510	0.06%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	133,095,067	4.00%
Részvény	AMAZON	US0231351067	121,417,779	3.65%
Részvény	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268747849	18,973,805	0.57%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	16,121,737	0.48%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	199,710,317	6.00%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	10,496,922	0.32%
Részvény	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	10,147,356	0.30%
Részvény	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	25,864,109	0.78%

Részvény	BASF AG	DE000BASF111	24,890,867	0.75%
Részvény	BAYER AG	DE000BAY0017	19,587,229	0.59%
Részvény	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	29,560,977	0.89%
Részvény	BHP GROUP PLC	GB00BH0P3Z91	14,860,903	0.45%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	9,897,715	0.30%
Részvény	Bioverativ Inc	US09075E1001	837,626	0.03%
Részvény	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	6,638,530	0.20%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	48,867,295	1.47%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	17,546,812	0.53%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	26,404,669	0.79%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	18,721,886	0.56%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	29,038,128	0.87%
Részvény	California Resources	US13057Q2066	15,100	0.00%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	17,094,797	0.51%
Részvény	CELGENE US Equity	US1510201049	17,022,504	0.51%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	1,153,532	0.03%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	45,734,662	1.37%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	41,668,095	1.25%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	41,343,748	1.24%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	37,216,252	1.12%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	16,917,102	0.51%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	18,119,752	0.54%
Részvény	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	38,946,960	1.17%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	18,504,840	0.56%
Részvény	DOW DUPONT	US26078J1007	28,230,982	0.85%
Részvény	EBAY	US2786421030	2,862,980	0.09%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	27,201,085	0.82%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	85,299,960	2.56%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	81,369,008	2.45%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	12,430,673	0.37%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	32,994,804	0.99%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	27,822,469	0.84%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	15,481,258	0.47%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	18,930,495	0.57%

Részvény	HONEYWELL	US4385161066	21,044,412	0.63%
Részvény	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	55,757,030	1.68%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	213,449	0.01%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	14,288,570	0.43%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	35,614,831	1.07%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	26,057,614	0.78%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	75,967,301	2.28%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	14,257,635	0.43%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	6,322,867	0.19%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	16,397,591	0.49%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	36,445,414	1.10%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	32,085,784	0.96%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	10,244,421	0.31%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	33,945,457	1.02%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	115,342,417	3.47%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	12,189,483	0.37%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	59,515,808	1.79%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	24,850,182	0.75%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	12,227,089	0.37%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	40,385,311	1.21%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	16,954,519	0.51%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	22,795,084	0.69%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	7,437,811	0.22%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	25,596,485	0.77%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	22,873,145	0.69%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	32,042,039	0.96%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	45,838,296	1.38%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	31,812,518	0.96%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	53,524,464	1.61%
Részvény	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	7,971,133	0.24%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	13,691,295	0.41%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	8,441,920	0.25%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	10,471,321	0.31%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	39,856,462	1.20%

Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	38,860,757	1.17%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	16,509,958	0.50%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	57,692,397	1.73%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	13,844,762	0.42%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	17,338,865	0.52%
Részvény	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	10,521,111	0.32%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	22,489,215	0.68%
Részvény	TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	9,151,212	0.28%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	18,766,149	0.56%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	15,682,624	0.47%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	29,150,133	0.88%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	5,668,053	0.17%
Részvény	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	18,971,088	0.57%
Részvény	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	14,367,680	0.43%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	60,016,027	1.80%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	23,278,948	0.70%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	49,612,750	1.49%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	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	NL0000009355	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%

*: A papír 2018. február 27-ig Priceline.com Inc néven szerepelt.

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-1,111,593	2018.01.17

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

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

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	222,415
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	182,829
Esedékesség fizetés	NIKE INC	USD	33,231
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	78,061
Esedékesség fizetés	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	66,087
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	10,530
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	246,130
Esedékesség fizetés	TOTAL FINA SA-B	EUR	274,757
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	268,384
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	46,687
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	53,258
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	252,304

záró 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

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	2,368,003,247	2,935,324,159
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	832,269	585,167
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	841,623	1,269,370
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	0	804,365,815

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	1.2891	1.2712
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	1.2891	1.2712
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	1.224	1.1118
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	1	0.9086

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,041,610,882	58.7%	4,826,776,918	99.2%
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	3,041,610,882	58.7%	4,826,776,918	99.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	49,612,750	402.3%	249,193,000	5.1%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	6%
---	----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,47%
Érintett befektetési forma: ISHARES MSCI JAPAN

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2018

A rendkívül nyugodt, alacsony volatilitású 2017-et egy merőben más 2018 követt. A január eleji emelkedést a piaci ingadozás shortolására játszó ETF összeomlása okozta pánik törölte le, 2 hét leforgása alatt. A megnyugvást követően a céges eredmények kerültek a figyelem középpontjába, amelyek egészséges növekedést mutattak, elsősorban az észak-amerikai piacokon. Az USA-ban az őszi időközi választáson a demokraták visszaszerezték többségüket a képviselő házban, de a republikánusok megtartották vezető pozíciójukat a szenátusban. Eközben Trump által előtérbe helyezett kereskedelmi háború sem tett jót a befektetők kockázatvállalási hajlandóságának. Európában a Brexit körüli bizonytalanság, a francia belpolitikai indulatok, az új olasz kormány meglepő húzásai borzolták a kedélyeket, eső pályára állítva ezzel a legtöbb indexet. Az USA-ban négy kamatemelés volt az év során, és az októberi ülést követő kommunikáció megrettentette a befektetőket, és sajnos ez a negatív hangulat év végéig kitartott. Globális szektorok szintjén, egyedül az egészségügy tudott pluszban zárni (+1,01%) míg a leggyengébb teljesítményt a nyersanyag (-18,84%) és a pénzügy (-19,04%) produkálta. Az MSCI Világ Index az évet 10,44%-os eséssel zárta.

Az alap befektetései 2018-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. 2018-ban drasztikusan megnövekedett a volatilitás 2017-hez képest. A január eleji emelkedést a piaci ingadozás shortolására játszó ETF összeomlása okozta pánik törölte le 2 hét leforgása alatt. Monetáris politikai fronton az USA volt a figyelem középpontjában, ahol három kamatemelés volt az év során, és az októberi ülést követő kommunikáció megrettentette a befektetőket, és sajnos ez a negatív hangulat év végéig kitartott. A kamatemelések hatására a dollár markánsan erősödött a legtöbb devizával szemben, ami segítette az alap forintban kifejezett teljesítményét. Európában a Brexit körüli bizonytalanság, a francia belpolitikai indulatok, az új olasz kormány meglepő húzásai borzolták a kedélyeket, eső pályára állítva ezzel a legtöbb indexet. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték csökkenése 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 különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	<p>Az alapnál 2014-2017 közötti évekkel kapcsolatban az alábbi jelentősnek minősülő hibák kerültek feltárára. A hibák szöveges bemutatását követő táblázat tartalmazza a feltárt jelentős hibák évenkénti bontását.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Egyes nagyobb értékű részvények feldarabolásra kerültek kisebb azonos névértékű részekre. A feldarabolást követően azonban az egyes részvények bekerülési értéke hibásan 0 értéken lett meghatározva. Emiatt a részvények értékesítéskor összességében veszteség került kimutatásra, ami a tőke egy másik elemében az értékelési különbözet tartalékának változásában csapódik le ellentétes előjellel. A hiba javításakor emiatt növekszik az értékpapír állomány bekerülési értéke a pénzügyi műveletek bevételeinek növekedésével, illetve a pénzügyi műveletek ráfordításainak csökkenésével szemben, valamint párhuzamosan csökken az értékpapírok értékelési különbözete a tőkében kimutatott értékelési különbözet tartalékával szemben. (36 686 eFt) - Az Alap a járó osztalékot nem pénzben, hanem újabb részvényben kapta meg, de az így kapott osztalék bevételként nem került kimutatásra, illetve az újonnan kapott részvény 0 bekerülési értékkel került be a nyilvántartásokba. A hiba javításakor emiatt növekszik az értékpapír állomány bekerülési értéke a pénzügyi műveletek bevételeivel (kapott osztalékbevétel) szemben, illetve párhuzamosan csökken az értékpapírok értékelési különbözete a tőkében kimutatott értékelési különbözet tartalékával szemben. (4 053 eFt) - Az Alap tulajdonában lévő részvények kapcsán történt beolvadás/összeolvadás miatt kivételre kerültek az eredeti részvények és az új, az átalakulás eredményeként keletkező részvények 0 bekerülési értékkel kerültek be a nyilvántartásba. A kivételkor az Alapnál a ráfordítást elszámolták, viszont az új részvények miatti bevétel elszámolása nem történt meg. A hiba javításakor emiatt növekszik az értékpapír állomány bekerülési értéke a pénzügyi műveletek bevételeivel szemben, illetve párhuzamosan csökken az értékpapírok értékelési különbözete a tőkében kimutatott értékelési különbözet tartalékával szemben. (17 132 eFt)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2014		2015		2016		2017		Összesen változás
	Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	
Értékpapírok	3725	-	9509	-	37,407	-	7,230	-	57,871
Értékpapírok értékelési különbözete	-	3725	-	9509	-	37,407	-	7,230	- 57,871
MÉRLEG / FORRÁSOK									
Értékpapírok értékelési különbözete	-	3725	-	9509	-	37,407	-	7,230	- 57,871
Üzleti év eredménye	3725	-	9509	-	37,407	-	7,230	-	57,871
EREDMÉNYKIMUTATÁS									
Pénzügyi műveletek bevételei	3725	-	3872	-	2,069	-	7,230	-	16,896
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-	-	1	5637	-	35,339	-	-	- 40,975

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)	2,368,003,247	0	832,269	841,623
Vétel (db)	1,305,131,680	804,365,815	0	762,364
Visszaváltás (db)	737,810,768	0	247,102	334,617
Záró állomány (db)	2,935,324,159	804,365,815	585,167	1,269,370

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
2018.01.31	3,330,995,959	1.320600	1.000000	1.320600	1.299900
2018.02.28	3,388,600,280	1.305600	1.000000	1.305600	1.247200
2018.03.29	3,265,127,308	1.256000	1.000000	1.256000	1.216000
2018.04.27	3,334,677,983	1.288700	1.000000	1.288700	1.228500
2018.05.31	3,444,274,836	1.376000	1.000000	1.376000	1.237000
2018.06.29	3,833,340,688	1.413100	1.003600	1.413100	1.232600
2018.07.31	4,080,571,108	1.416700	1.007500	1.416700	1.269500
2018.08.31	4,537,930,227	1.480200	1.053900	1.480200	1.292800
2018.09.28	4,946,405,764	1.480400	1.055100	1.480400	1.305300
2018.10.31	5,061,521,995	1.409800	1.005600	1.409800	1.207500
2018.11.30	5,269,894,255	1.403700	1.002300	1.403700	1.206400
2018.12.28	4,859,360,005	1.271200	0.908600	1.271200	1.111800

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 (%)
2014.12.31	1.105700	5.98%			1.105700	5.98%		
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%

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 ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Azonosító	Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
06DSP/039642	USA DOLLÁR	2018.01.10	2018.01.17	USD	HUF	900,000.00	233,261,370
06DSP/039641	MAGYAR FORINT	2018.01.10	2018.07.18	HUF	USD	230,764,680.00	900,000
06DSP/042206	MAGYAR FORINT	2018.07.16	2018.07.18	HUF	USD	247,490,100.00	900,000
06DSP/042208	USA DOLLÁR	2018.07.16	2018.07.18	USD	HUF	1,800,000.00	495,523,800

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2018-as év folyamán.

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

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

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 16 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	162,178	121,899	40,279
Egyéb munkavállalók	95,261	89,743	5,518
2018. évi összesen:	257,439	211,642	45,797

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

Nem alkalmazandó.

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 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 tőkét. 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.

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2018-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2019. május 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.