

ÉVES JELENTÉS 2017

BF Money Konzervatívni Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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

Vélemény

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

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

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett 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.

BF Money Konzervatívni Alap - 24 - 2017.12.31.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, 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, 2018. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Dr. Eperjesi Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money Konzervatívni Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	BF Money Konzervativní Fond
Rövid neve	BF Money Konzervatívni Alap
Rövid név angolul	BF Money Konzervatívni Fund
Rövid neve cseh nyelven	BF Money Konzervativní Fond

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. december 27. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-537/2010)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

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

Aktuális alapkezelési díj	0.8%
----------------------------------	------

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy mérsékelt kockázat vállalása mellett a cseh koronában elhelyezett banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit jellemzően vállalati kötvényekbe, állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, jelzáloglevelekbe, valamint banki betétekbe fekteti be.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünetet hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az Alap földrajzi specifikációval rendelkezik, főként CEEMEA régióbeli eszközökbe fektet. Az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az Alapot azoknak a középtávon – legalább fél-egy év - gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a cseh infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a cseh kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek. Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	1,917,381,814	4,177,600,269
Banki egyenlegek	5,997,827,586	1,527,048,205
Egyéb eszközök	-1,518,131,343	-105,803,306
Összes eszköz	6,397,078,057	5,598,845,168
Kötelezettségek	-10,810,101	-10,763,354
Nettó eszközérték	6,386,267,956	5,588,081,814

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	5,997,827,586	93.76%	1,527,048,205	27.27%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvény	218,299,239	3.41%	741,222,363	13.24%
Jelzáloglevél	21,340,376	0.33%	0	0.00%
Vállalati kötvény	1,677,742,199	26.23%	3,436,377,906	61.38%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	128,110	0.00%	48,728,207	0.87%
Repo	-572,705,470	-8.95%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	-945,553,983	-14.78%	-154,531,513	-2.76%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	6,397,078,057	100.00%	5,598,845,168	100.00%
Díjak	-10,810,101		-10,763,354	
Nettó eszközérték:	6,386,267,956		5,588,081,814	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

%: az eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	Záró
ANGOL FONT	GBP	33,386	30,316
CSEH KORONA	CZK	5,992,063,408	1,511,345,143
EURO	EUR	3,580,285	14,647,320
JAPÁN YEN	JPY	678,434	0
MAGYAR FORINT	HUF	91,511	27,675
SVÁJCI FRANK	CHF	119,862	582,782
TÖRÖK LÍRA	TRY	402,300	0
USA DOLLÁR	USD	858,400	414,969
Összesen	CZK	5,997,827,586	1,527,048,205

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf. arány
Államkötvény	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	149,516,246	2.3%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	9,170,824	0.1%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	14,623,006	0.2%
Államkötvény	SERBIA 4.875 02/25/20	XS0893103852	26,607,942	0.4%
Államkötvény	SERBIA 5.875 12/03/18 Corp.	XS0995679619	18,381,221	0.3%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	21,340,376	0.3%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	26,191,070	0.4%
Vállalati kötvény	AKBNK 3.875 10/24/2017	USM0375YAJ75	25,935,299	0.4%
Vállalati kötvény	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	21,586,238	0.3%
Vállalati kötvény	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	48,468,441	0.8%
Vállalati kötvény	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	27,019,957	0.4%
Vállalati kötvény	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	44,745,096	0.7%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	28,805,662	0.5%
Vállalati kötvény	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	27,987,405	0.4%
Vállalati kötvény	CETFIN 0.2 12/06/17	XS1529936251	60,097,320	0.9%
Vállalati kötvény	EKT 7.25 08/06/18	XS0655700762	18,889,049	0.3%
Vállalati kötvény	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	97,118,899	1.5%
Vállalati kötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	52,051,060	0.8%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	27,933,483	0.4%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	76,908,771	1.2%
Vállalati kötvény	FOY 5 08/29/18	FI4000068598	14,736,466	0.2%
Vállalati kötvény	GARAN 4.75	XS1057541838	5,173,103	0.1%
Vállalati kötvény	HRELEC 6 11/09/17 Corp	XS0853036860	73,396,888	1.1%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	25,964,477	0.4%
Vállalati kötvény	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	49,843,952	0.8%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	134,289,934	2.1%

Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	189,597,921	3.0%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	37,279,344	0.6%
Vállalati kötvény	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	8,418,971	0.1%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	94,090,316	1.5%
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	16,101,215	0.3%
Vállalati kötvény	ODBR 4.375 04/25/25	USG6710EAP54	6,162,936	0.1%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	75,967,234	1.2%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	147,147,721	2.3%
Vállalati kötvény	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	19,043,783	0.3%
Vállalati kötvény	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	58,356,272	0.9%
Vállalati kötvény	YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	66,205,083	1.0%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	72,228,832	1.1%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf. arány
Államkötvény	AFFICO Float 01/24/20 Corp.	XS1554456704	15,249,901	0.3%
Államkötvény	AFREXI 3.875 06/04/18 Corp	XS0938043766	32,154,360	0.6%
Államkötvény	AFREXI 4.75 07/29/19	XS1091688660	44,501,692	0.8%
Államkötvény	AFRFIN 4.375 04/29/20 Corp	XS1225008538	55,184,915	1.0%
Államkötvény	AFRFIN FLOAT 03/15/21 Corp.	XS1578768050	64,556,353	1.2%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	84,851,483	1.5%
Államkötvény	PTABNK 6.375 12/06/18	XS0998947500	132,082,501	2.3%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	12,504,613	0.2%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	14,410,460	0.3%
Államkötvény	SERBIA 4.875 02/25/20	XS0893103852	29,209,587	0.5%
Államkötvény	SERBIA 5.875 12/03/18 Corp.	XS0995679619	14,954,804	0.3%
Államkötvény	SOAF 6.875 05/27/19	US836205AM61	56,458,249	1.0%
Államkötvény	SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp.	XS1113141441	101,704,816	1.8%
Államkötvény	TURKEY 5.125 05/18/20	XS0503454166	28,781,257	0.5%
Államkötvény	TURKEY 5.875 04/02/19	XS0285127329	28,350,648	0.5%
Államkötvény	VEBBNK 3.035 02/21/18	XS0893205186	26,266,726	0.5%
Vállalati kötvény	AABAR 0.5 03/27/20 Corp.	XS1210352784	58,258,307	1.0%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	4,411,665	0.1%
Vállalati kötvény	AKBNK 4 01/24/20	XS1111101314	44,433,683	0.8%
Vállalati kötvény	ALFARU 7.5 09/26/19	XS0832412505	19,758,732	0.4%
Vállalati kötvény	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	8,116,023	0.1%
Vállalati kötvény	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	11,051,630	0.2%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	47,661,968	0.9%
Vállalati kötvény	BARWAB Float 10/18/19 Corp	XS1506483947	55,435,214	1.0%
Vállalati kötvény	BCOOA 1.05 10/15/21	CH0383104376	44,294,911	0.8%
Vállalati kötvény	BRADES 5.9 01/16/21	USG0732RAF58	15,951,912	0.3%
Vállalati kötvény	BRADES 6.75 09/29/19	USG08010BH52	22,806,134	0.4%
Vállalati kötvény	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	22,659,309	0.4%
Vállalati kötvény	BTGINV 4.5 04/17/18	XS0917011628	83,796,333	1.5%
Vállalati kötvény	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	42,265,915	0.8%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	28,499,124	0.5%
Vállalati kötvény	CAIXBR 4.25 05/13/19 Corp.	US12803X2D25	65,221,536	1.2%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22 Corp	USP32086AL73	20,661,476	0.4%
Vállalati kötvény	CS 3.125 12/10/20	USG25417AN90	64,824,546	1.2%
Vállalati kötvény	CS Float 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	36,588,157	0.7%
Vállalati kötvény	DIBUH 2.921 06/03/20	XS1241110300	63,864,222	1.1%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	28,612,289	0.5%

Vállalati kötvény	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	49,441,483	0.9%
Vállalati kötvény	ERSTBK 5.5 05/26/25	XS1143333109	45,028,288	0.8%
Vállalati kötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	52,258,383	0.9%
Vállalati kötvény	EXCRTU 5.875 04/24/19 Corp	XS0774764152	22,145,612	0.4%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	42,862,570	0.8%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	28,304,684	0.5%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	67,084,617	1.2%
Vállalati kötvény	GARAN 4.75	XS1057541838	4,372,342	0.1%
Vállalati kötvény	GLBACO 5.125 10/30/19	USP47718AA21	100,216,162	1.8%
Vállalati kötvény	GPBRU 3.984 10/30/18	XS0987109658	256,739,471	4.4%
Vállalati kötvény	GS 2.844 09/23/19	XS1112841561	100,982,723	1.8%
Vállalati kötvény	HCFBRU 9.375 04/24/20	XS0846652666	4,415,815	0.1%
Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	32,969,626	0.6%
Vállalati kötvény	HYNMTR 2.75 09/18/20 Corp	US44891CAQ69	61,783,129	1.1%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	141,983,112	2.4%
Vállalati kötvény	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	39,960,986	0.7%
Vállalati kötvény	IRSAAR 11.5 07/20/20	USP5880CAB65	43,399,880	0.8%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	36,456,813	0.7%
Vállalati kötvény	ISCTR 3.75 10/10/18	XS0808632250	32,263,170	0.6%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 04/30/20 Corp	XS1121459074	52,184,534	0.9%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 06/25/21	XS1079527211	10,688,640	0.2%
Vállalati kötvény	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	35,253,298	0.6%
Vállalati kötvény	KAZNMH 3.255 05/22/19 Corp	XS1070363343	66,394,275	1.2%
Vállalati kötvény	LAMON 7.625	XS0919401751	43,465,680	0.8%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	30,520,461	0.5%
Vállalati kötvény	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	8,436,785	0.2%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	7,356,751	0.1%
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	13,519,674	0.2%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	12,929,533	0.2%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	26,310,088	0.5%
Vállalati kötvény	OMVAV 6.75	XS0629626663	54,385,413	1.0%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	74,246,814	1.3%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	144,496,746	2.5%
Vállalati kötvény	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	82,607,160	1.5%
Vállalati kötvény	QNBK 2.125 09/07/21	XS1485745704	40,970,222	0.7%
Vállalati kötvény	RFLBOB 0.55 10/20/20	AT0000A1YQT4	39,041,145	0.7%
Vállalati kötvény	RSHB 5.1 07/25/18	XS0955232854	33,005,747	0.6%
Vállalati kötvény	RURAIL 2.177 02/26/18	CH0205819433	22,289,832	0.4%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	76,789,130	1.4%
Vállalati kötvény	SIBNEF 2.933 04/26/18	XS0922296883	91,774,900	1.6%
Vállalati kötvény	SISETI 4.25 05/09/20	XS0927634807	21,745,344	0.4%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5 04/27/20	XS1222731215	29,242,014	0.5%
Vállalati kötvény	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	76,389,946	1.4%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	39,798,541	0.7%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	116,453,055	2.1%
Vállalati kötvény	VAKBN 3.75 04/15/18 Corp.	XS0916347759	70,868,274	1.3%
Vállalati kötvény	VIGAV 8 PERP	AT0000A09SA8	47,069,603	0.8%
Vállalati kötvény	VIP 3.95 06/16/21 Corp	XS1625994022	38,449,220	0.7%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	27,213,111	0.5%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	44,124,689	0.8%
Vállalati kötvény	YKBNK 5.25 12/03/18 Corp	XS0994815016	6,515,327	0.1%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	-248,834	2017.01.10
USD/CZK	376,945	2017.01.09

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	11,361,206	2018.01.11
EUR/CZK	224,096	2018.01.11
EUR/CZK	12,724	2018.03.14
EUR/CZK	15,612	2018.03.21
EUR/CZK	-229,253	2018.03.14
EUR/CZK	-330,085	2018.01.10
EUR/CZK	56,460	2018.01.11
EUR/CHF	-92,196	2018.01.09
USD/CZK	1,377,624	2018.01.09
USD/CZK	1,279,423	2018.01.09
USD/CZK	318,245	2018.01.09
USD/CZK	2,258,126	2018.01.09
USD/CZK	1,684,492	2018.01.09
USD/CZK	7,479,594	2018.01.09
USD/CZK	386,148	2018.01.09
USD/CZK	547,577	2018.01.09
USD/CZK	1,899,533	2018.03.21
USD/CZK	8,212,202	2018.01.09
USD/CZK	10,262,169	2018.01.16
USD/CZK	367,935	2018.01.09
CHF/CZK	1,101,494	2018.01.09
CHF/CZK	535,081	2018.01.09

Repo ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
REPHUN 4.125 02/19/18	-137,853,664	2017.01.10
REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	-13,438,874	2017.01.10
REPHUN 5.75 11/23	-8,145,508	2017.01.10
MAEXIM 5.5 02/18	-174,335,375	2017.01.10
MAGYAR 6.25 10/21/2020	-34,219,396	2017.01.10
MOLHB 6.25 09/26/19	-82,568,216	2017.01.10
MAEXIM 4 01/30/20	-122,144,437	2017.01.10

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	-19,108,532
Teljesítések pénz	SERBIA 5.875 12/03/18 Corp.	XS0995679619	-18,361,060
Teljesítések pénz	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	-21,387,925
Teljesítések pénz	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	-44,621,474
Teljesítések pénz	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	-26,899,881
Teljesítések pénz	SERBIA 4.875 02/25/20	XS0893103852	-26,564,519
Teljesítések pénz	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	-28,597,931
Teljesítések pénz	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	-97,086,318
Teljesítések pénz	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	-48,478,602
Teljesítések pénz	AKBNK 3.875 10/24/2017	USM0375YAJ75	-25,926,481
Teljesítések pénz	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	-49,771,738
Teljesítések pénz	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	-58,380,343
Teljesítések pénz	YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	-66,185,194
Teljesítések pénz	FOY 5 08/29/18	FI4000068598	-14,737,361
Teljesítések pénz	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	-75,430,527
Teljesítések pénz	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	-25,988,416
Teljesítések pénz	HRELEC 6 11/09/17 Corp	XS0853036860	-73,355,714
Teljesítések pénz	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	-126,771,751
Teljesítések pénz	EKT 7.25 08/06/18	XS0655700762	-18,907,036
Teljesítések pénz	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	-51,992,882
Teljesítések pénz	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	-28,011,651
Pénzszámla átvezetés	USD	USD	1,011,353

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	PTABNK 6.375 12/06/18	XS0998947500	-22,108,406
Teljesítések pénz	PTABNK 6.375 12/06/18	XS0998947500	-66,325,217
Teljesítések pénz	PTABNK 6.375 12/06/18	XS0998947500	-44,026,982
Teljesítések pénz	RSHB 5.1 07/25/18	XS0955232854	-22,070,908

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Konzervatívni Alap	5,712,565,223	5,020,379,175

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Konzervatívni Alap	1.1179	1.1131

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	239,639,615	209.3%	741,222,363	13.2%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható	0	-	0	0.0%

értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok	1,677,742,199	104.8%	3,436,377,906	61.4%
Összesen	1,917,381,814	117.9%	4,177,600,269	74.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,917,381,814	117.9%	4,177,600,269	74.6%

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 befektetesként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.00%
---	-------

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

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

A feltörekvő kötvény piacok a tavalyi év első felében a fejlett piaci hozamemelkedéssel párhuzamosan gyengültek. A kötvénypiacok egyre erősebb globális növekedést és így magasabb egyensúlyi kamatszintet kezdtek beárazni. Az év második felében azonban a további fejlett piaci hozamemelkedés ellenére a feltörekvő piaci állampapírok erősödésbe kezdtek. A hozamcsökkenést támogatta az alacsony, csökkenő inflációs ráta, a mérsékelt külső hiány és az általánosan jó globális növekedési kilátások, ami általában kedvez a feltörekvő piacok megítélésnek.

A 2017-es év összességében pozitív meglepetést hozott az eurózónában. A növekedés nem várt módon erősödött, a korábbi politikai kockázatok mérséklődtek, a választásokon a populista erők nem tudtak dominánssá válni. A francia választások győztese Emmanuel Macron Merkellel együttműködve új lendületet adhat az európai integrációnak. A perifériás kötvények mindezek hatására jó évet zártak, a német állampapírokkal szembeni felárak 2010 óta nem látott szintekre szűkültek. Az erősebb növekedéssel párhuzamosan az év első hónapjaiban az inflációs ráta is megközelítette a két százalékos célértéket, azonban a lendület az év második felére elfogyott és az infláció a csökkenő munkanélküliség ellenére mérséklődni kezdett. Az ECB az év során felfelé módosította a növekedési előrejelzéseit, és a deflációs veszélyek helyett az infláció középtávú emelkedését vizionálta. A jegybank az októberi ülésén végül döntött az eszközvásárlási programjának megváltoztatásáról, melynek eredményeként 2018 januárjától további 9 hónapig az addigi havi 60 milliárd eurós keretösszeg helyett csak 30 milliárd euró értékben vásárol majd értékpapírokat. A piac is

elkezdte árazni az ECB szigorítást, az EURUSD árfolyam az év eleji 1.05-ös szintekről év végére 1.25-ig erősödött.

Az alap befektetései 2017-ben

2017 tavaszán a cseh jegybank feladta a 2013-ban bevezetett 27-es küszöböt az EUR/CZK árfolyam esetében, utat engedve egy mérsékelt, fokozatos korona erősödésnek. A devizapiaci intervenció feladása véget vetett a jegybanki mérleg fokozatos emelkedésének, és így a CZK likviditás sem emelkedett tovább, ami enyhítette a lefelé irányuló nyomást a CZK kamatokon. Az év során az infláció fokozatosan emelkedett, és a jegybank is egyre agresszívebbé vált, és két 25 bázispontos emelést hajtott végre, a kötvénypiaci hozamok az ősztől már pozitív tartományba emelkedtek. A cseh kamatok ennek ellenére összességében továbbra is alacsonyak maradtak, az alap így továbbra is főleg euróban és dollárban kibocsátott rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve állampapírokba fektetett. A devizakockázat minden esetben kifizetésre került.

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 befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbség tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	5,712,565,223
Vétel (db)	451,752,386
Visszaváltás (db)	1,143,938,434
Záró állomány (db)	5,020,379,175

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2017.01.31	6,398,854,015	1.118700
2017.02.28	6,324,797,432	1.119800
2017.03.31	6,242,623,283	1.116000
2017.04.28	6,168,822,921	1.115300
2017.05.31	6,067,704,550	1.115000
2017.06.30	5,964,644,371	1.112700
2017.07.31	5,900,187,891	1.115500
2017.08.31	5,850,705,447	1.116800
2017.09.29	5,823,777,861	1.116300
2017.10.31	5,767,577,772	1.116400
2017.11.30	5,681,757,722	1.116700
2017.12.29	5,588,081,814	1.113100

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BF Money Konzervatívni Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	1.080200	2.11%
2014.12.31	1.094900	1.36%
2015.12.31	1.106900	1.10%
2016.12.30	1.117900	0.99%
2017.12.29	1.113100	-0.43%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2017-ben kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2017.01.05	2017.01.09	USD	CZK	8,000,000	205,722,400
2017.01.05	2017.02.09	CZK	USD	205,386,000	8,000,000
2017.01.05	2017.02.09	CZK	USD	642,462,500	25,000,000
2017.01.05	2017.04.10	CZK	USD	434,358,500	17,000,000
2017.01.06	2017.01.10	EUR	CZK	4,000,000	108,028,800
2017.01.06	2017.04.10	CZK	EUR	107,852,400	4,000,000
2017.01.09	2017.03.13	CZK	EUR	472,150,000	17,500,000
2017.01.10	2017.02.13	CZK	USD	203,520,000	8,000,000
2017.01.13	2017.04.18	CZK	CHF	51,899,064	2,068,000
2017.01.26	2017.02.28	CZK	USD	45,227,016	1,800,000
2017.01.30	2017.02.28	CZK	USD	50,495,220	2,000,000
2017.01.30	2017.03.13	CZK	EUR	53,946,800	2,000,000
2017.02.03	2017.03.07	CZK	USD	50,208,000	2,000,000
2017.02.07	2017.02.09	USD	CZK	8,000,000	202,600,800
2017.02.07	2017.03.09	CZK	USD	202,259,040	8,000,000
2017.02.07	2017.03.09	CZK	USD	631,462,500	25,000,000
2017.02.07	2017.02.09	USD	CZK	25,000,000	632,500,000
2017.02.10	2017.02.13	USD	CZK	8,000,000	203,040,000
2017.02.10	2017.03.09	CZK	USD	202,760,000	8,000,000
2017.02.10	2017.03.13	CZK	EUR	53,978,800	2,000,000
2017.02.27	2017.02.28	USD	CZK	3,800,000	97,033,760
2017.02.27	2017.03.22	CZK	USD	96,893,122	3,800,000
2017.03.06	2017.03.07	USD	CZK	2,000,000	51,020,400
2017.03.06	2017.03.29	CZK	USD	50,958,940	2,000,000
2017.03.06	2017.03.07	USD	CZK	2,000,000	51,040,000
2017.03.06	2017.03.29	CZK	USD	50,966,000	2,000,000
2017.03.07	2017.03.09	USD	CZK	8,000,000	204,601,600
2017.03.07	2017.03.09	USD	CZK	33,000,000	843,480,000
2017.03.07	2017.03.30	CZK	USD	842,490,000	33,000,000
2017.03.07	2017.03.30	CZK	USD	204,357,120	8,000,000
2017.03.10	2017.04.18	CZK	EUR	580,229,100	21,500,000
2017.03.10	2017.03.13	EUR	CZK	21,500,000	580,654,800
2017.03.14	2017.03.30	CZK	EUR	26,993,800	1,000,000
2017.03.16	2017.04.10	CZK	USD	100,672,000	4,000,000

2017.03.16	2017.03.29	CZK	USD	37,824,060	1,500,000
2017.03.17	2017.04.10	CZK	USD	100,064,000	4,000,000
2017.03.20	2017.04.10	CZK	USD	12,518,595	500,000
2017.03.21	2017.03.22	USD	CZK	6,000,000	150,420,000
2017.03.21	2017.04.18	CZK	USD	149,716,200	6,000,000
2017.03.22	2017.04.10	CZK	USD	42,411,651	1,700,000
2017.03.28	2017.04.10	CZK	USD	819,192,000	33,000,000
2017.03.28	2017.03.29	USD	CZK	3,500,000	87,097,500
2017.03.28	2017.04.18	CZK	USD	86,716,105	3,500,000
2017.03.28	2017.03.29	USD	CZK	2,000,000	49,800,000
2017.03.28	2017.04.10	CZK	USD	49,648,000	2,000,000
2017.03.28	2017.03.30	USD	CZK	33,000,000	821,700,000
2017.03.29	2017.03.30	USD	CZK	8,000,000	200,560,000
2017.03.29	2017.04.10	CZK	USD	199,845,200	8,000,000
2017.03.30	2017.04.10	CZK	EUR	26,985,000	1,000,000
2017.04.03	2017.04.19	CZK	EUR	26,914,900	1,000,000
2017.04.07	2017.07.11	CZK	EUR	106,166,800	4,000,000
2017.04.07	2017.04.10	USD	CZK	10,200,000	255,255,000
2017.04.07	2017.04.10	EUR	CZK	1,000,000	26,660,000
2017.04.07	2017.04.10	EUR	CZK	4,000,000	106,438,800
2017.04.07	2017.07.11	CZK	EUR	26,595,000	1,000,000
2017.04.07	2017.07.11	CZK	USD	1,494,660,000	60,000,000
2017.04.07	2017.07.11	CZK	USD	278,310,816	11,200,000
2017.04.07	2017.04.10	USD	CZK	60,000,000	1,505,160,000
2017.04.10	2017.07.11	CZK	USD	24,920,790	1,000,000
2017.04.11	2017.07.11	CZK	USD	74,819,190	3,000,000
2017.04.12	2017.04.18	USD	CZK	9,500,000	239,163,450
2017.04.12	2017.08.18	CZK	USD	236,730,405	9,500,000
2017.04.12	2017.04.18	EUR	CZK	21,500,000	573,033,050
2017.04.12	2017.10.18	CZK	EUR	570,642,250	21,500,000
2017.04.13	2017.08.18	CZK	USD	174,153,000	7,000,000
2017.04.18	2017.07.11	CZK	USD	74,871,000	3,000,000
2017.04.18	2017.04.20	CZK	CHF	50,823,588	2,030,000
2017.04.18	2017.04.18	CHF	CZK	2,030,000	50,831,768
2017.04.19	2017.04.19	EUR	CZK	1,000,000	26,756,600
2017.04.19	2017.10.18	CZK	EUR	26,639,800	1,000,000
2017.04.20	2017.10.25	CZK	CHF	50,956,386	2,030,000
2017.04.20	2017.04.20	CHF	CZK	2,030,000	51,045,442
2017.04.21	2017.07.11	CZK	USD	50,061,200	2,000,000
2017.05.11	2017.07.11	CZK	EUR	39,871,500	1,500,000
2017.05.16	2017.10.18	CZK	EUR	79,064,700	3,000,000
2017.05.17	2017.08.30	CZK	USD	166,028,940	7,000,000
2017.05.18	2017.08.18	CZK	USD	119,004,750	5,000,000
2017.05.23	2017.10.18	CZK	USD	70,037,610	3,000,000
2017.05.26	2017.08.18	CZK	USD	46,898,500	2,000,000
2017.06.01	2017.10.18	CZK	EUR	26,320,500	1,000,000
2017.06.08	2017.10.18	CZK	EUR	39,345,150	1,500,000
2017.06.14	2017.10.18	CZK	USD	23,136,230	1,000,000
2017.06.14	2017.10.18	CZK	EUR	26,093,100	1,000,000
2017.06.19	2017.07.11	CZK	EUR	3,924,960	150,000
2017.06.28	2017.11.30	CZK	CHF	12,524,316	520,000
2017.06.29	2017.10.25	CZK	USD	22,801,170	1,000,000

2017.07.06	2017.07.11	USD	CZK	17,200,000	395,224,008
2017.07.06	2017.07.11	EUR	CZK	4,150,000	108,483,905
2017.07.06	2017.12.11	CZK	USD	390,856,068	17,200,000
2017.07.06	2017.12.11	CZK	EUR	108,203,365	4,150,000
2017.07.07	2017.07.11	EUR	CZK	2,500,000	65,350,000
2017.07.07	2017.12.11	CZK	EUR	65,180,000	2,500,000
2017.07.07	2017.12.11	CZK	USD	1,426,446,000	63,000,000
2017.07.07	2017.07.11	USD	CZK	63,000,000	1,441,944,000
2017.07.17	2017.08.18	USD	CZK	3,000,000	68,226,510
2017.07.21	2017.12.11	CZK	EUR	38,982,750	1,500,000
2017.07.26	2017.10.18	CZK	USD	24,485,197	1,100,000
2017.08.01	2017.12.11	CZK	EUR	39,068,700	1,500,000
2017.08.02	2017.12.11	CZK	USD	10,910,285	500,000
2017.08.08	2017.12.11	CZK	USD	30,746,828	1,400,000
2017.08.15	2017.10.25	CZK	USD	55,397,775	2,500,000
2017.08.17	2017.10.25	CZK	USD	452,508,800	20,500,000
2017.08.17	2017.08.18	USD	CZK	20,500,000	454,747,195
2017.08.29	2017.08.30	USD	CZK	7,000,000	152,514,880
2017.08.29	2017.12.11	CZK	USD	151,357,360	7,000,000
2017.08.30	2018.01.11	CZK	EUR	751,317,500	29,000,000
2017.08.30	2017.10.18	EUR	CZK	29,000,000	754,153,700
2017.09.07	2017.12.11	CZK	EUR	72,915,360	2,800,000
2017.09.21	2017.12.20	CZK	EUR	65,096,750	2,500,000
2017.09.22	2017.10.25	CZK	HUF	34,687,019	415,000,000
2017.09.22	2017.10.25	HUF	USD	413,676,160	1,600,000
2017.09.25	2017.12.11	CZK	EUR	31,203,480	1,200,000
2017.09.26	2017.12.11	CZK	USD	11,006,560	500,000
2017.09.27	2017.12.11	CZK	USD	33,153,870	1,500,000
2017.09.28	2017.12.11	CZK	USD	33,092,175	1,500,000
2017.09.28	2017.12.11	CZK	EUR	15,623,700	600,000
2017.10.03	2018.01.09	CZK	USD	43,936,160	2,000,000
2017.10.05	2018.01.09	CZK	USD	54,477,525	2,500,000
2017.10.09	2018.01.09	CZK	USD	10,957,875	500,000
2017.10.16	2018.01.11	CZK	EUR	25,739,800	1,000,000
2017.10.16	2018.01.09	CZK	CHF	44,765,800	2,000,000
2017.10.16	2018.01.09	CZK	USD	110,782,200	5,100,000
2017.10.16	2017.10.18	USD	CZK	5,100,000	111,479,370
2017.10.19	2017.10.25	USD	CZK	24,000,000	521,241,600
2017.10.19	2018.01.09	CZK	USD	86,801,400	4,000,000
2017.10.19	2018.01.09	CZK	USD	518,180,640	24,000,000
2017.10.20	2018.01.09	CZK	USD	21,665,370	1,000,000
2017.10.24	2018.01.09	CZK	CHF	44,854,263	2,030,000
2017.10.24	2017.10.25	CHF	CZK	2,030,000	44,866,849
2017.10.25	2018.01.09	CZK	USD	32,466,405	1,500,000
2017.11.10	2018.03.14	CZK	EUR	38,284,650	1,500,000
2017.11.13	2018.03.21	CZK	EUR	15,835,110	620,000
2017.11.20	2017.12.11	USD	CZK	1,640,000	35,646,351
2017.11.23	2018.03.21	CZK	USD	298,582,480	14,000,000
2017.11.27	2018.03.14	CZK	EUR	40,849,403	1,610,000
2017.11.29	2017.12.20	CZK	USD	70,946,502	3,300,000
2017.12.04	2017.12.11	EUR	CZK	11,750,000	300,352,325
2017.12.04	2018.01.10	CZK	EUR	299,471,075	11,750,000

2017.12.06	2018.01.09	CZK	USD	603,178,843	27,960,000
2017.12.06	2017.12.11	USD	CZK	27,960,000	607,766,800
2017.12.06	2017.12.20	CZK	USD	21,689,270	1,000,000
2017.12.07	2018.01.16	CZK	USD	818,330,000	38,000,000
2017.12.07	2017.12.11	USD	CZK	38,000,000	824,980,000
2017.12.07	2017.12.20	CZK	USD	347,472,000	16,000,000
2017.12.07	2017.12.11	USD	CZK	16,000,000	347,680,000
2017.12.08	2017.12.20	CZK	EUR	63,870,000	2,500,000
2017.12.08	2017.12.11	EUR	CZK	2,500,000	63,875,000
2017.12.08	2017.12.20	CZK	USD	108,835,000	5,000,000
2017.12.08	2017.12.11	USD	CZK	5,000,000	108,900,000
2017.12.18	2017.12.20	USD	CZK	1,100,000	23,971,970
2017.12.18	2018.01.11	CZK	EUR	28,123,700	1,100,000
2017.12.18	2017.12.20	EUR	CZK	1,100,000	28,270,000
2017.12.18	2018.01.09	CZK	USD	23,775,070	1,100,000
2017.12.18	2018.01.09	CHF	EUR	1,000,000	858,192
2017.12.20	2017.12.21	CZK	USD	145,379,950	6,700,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

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

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

Nem volt ilyen változás.

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

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

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil



A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2010-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap portfóliójában szereplő értékpapíroknak nagyon rövid az átlagos hátralévő futamideje. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 2-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő 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 eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2018. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Konzervatívni Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Konzervatívni Alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 69.909.588 E Ft, az üzleti év eredménye 5.444.448 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való 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 bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.



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

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

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

Budapest, 2018. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Dr. Eperjesi Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1	0
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

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

BF Money Konzervatívni Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2017 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Konzervatívni Alap

2017 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	84,426,167	0	69,318,515
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	10,846	0	0
09.	1. Követelések	10,846		
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	15,381,130	0	50,794,966
14.	1. Értékpapírok	14,528,942		52,317,915
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	852,188	0	-1,522,949
16.	a) kamatokból, osztalékokból	312,147		576,718
17.	b) egyéb	540,041		-2,099,667
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	69,034,191		18,523,549
19.	1. Pénzeszközök	69,057,788		18,649,255
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-23,597		-125,706
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1,475		591,073
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	84,427,642	0	69,909,588
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	73,442,399	0	67,892,963
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	65,220,792	0	57,062,000
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	95,317,356		100,634,288
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-30,096,564		-43,572,288
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	8,221,607	0	10,830,963
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	4,937,012		3,989,568
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	830,066		-1,057,582
33.	c) előző év(ek) eredménye	1,169,779		2,454,529
34.	d) üzleti év eredménye	1,284,750		5,444,448
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	10,859,872	0	1,883,947
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	10,859,872		1,883,947
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	125,371		132,678
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	84,427,642	0	69,909,588

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

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

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	6,634,251		9,184,437
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	4,654,448		3,078,687
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	660,902		625,271
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	34,151		36,031
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	1,284,750	0	5,444,448

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2017
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

Habsz Dániel
1039 Budapest, Pünkösdfürdő utca 48/A 2/12.

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2017. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: dr. Eperjesi Ferenc (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003161) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2017. évben bruttó 1 856 232 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Ivanov Emil
Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.
Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormány rendelet 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

BF Money Konzervatívni Alap

valutakészletek átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt a tárgyév eredménye és befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket és a kapott osztalékokat tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 CZK, azaz egy cseh korona.

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	10,846	
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések	0	
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	10,846	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Betét kamata	0	0
Elszámolási számla kamata	0	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	161	4,902
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Értékpapír elszámolási számla	10,859,711	1,879,045
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	10,859,872	1,883,947

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Értékpapír elszámolási számla	10,859,711	1,879,045
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	10,859,711	1,879,045

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2017 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	95,317,356	5,316,932	0	100,634,288
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-30,096,564	0	13,475,724	-43,572,288
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	4,937,012	0	947,444	3,989,568
Értékelési különbözet tartaléka	830,066	0	1,887,648	-1,057,582
Előző év (évek) eredménye	1,169,779	1,284,750	0	2,454,529
Üzleti év eredménye	1,284,750	5,444,448	1,284,750	5,444,448
SAJÁT TŐKE	73,442,399	12,046,130	17,595,566	67,892,963

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	20,719	11,630
Felügyeleti díj	4,625	4,403
Könyvvizsgálói díj	928	942
Letétkezelői díj	2216	0
Forgalmazási díj	87,648	106,896
Különadó	9,235	8,807
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	125,371	132,678

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	2,552,487	1,243,747
Kapott kamat	2,748,628	1,690,697
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	0	4,856,122
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	1,333,135	1,393,871
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	6,634,250	9,184,437

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	1,935,315	2,589,820
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	0	33,688
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	2,719,133	455,179
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	4,654,448	3,078,687

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	216,581	142,759
Letétkezelői díj	24,382	29,954
Megbízási díj	1	1
Felügyeleti díj	17,090	18,014
Könyvvizsgálói díj	1,856	1,856
Bankköltség	363	441
Könyvelési díj	1,926	1,926
Forgalmazási díj	398,694	430,320
Egyéb költség	9	0
Működési költség összesen	660,902	625,271

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2017 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
Államkötvény				
AFREXI 4.75 07/29/19 USD	2,000,000	570,554	- 29,430	541,124
SOAF 6.875 05/27/19 USD	2,500,000	796,851	- 110,340	686,511
AFRFIN FLOAT 03/15/21 Corp. USD	3,000,000	840,320	- 55,339	784,981
TURKEY 5.875 04/02/19 EUR	1,000,000	332,454	- 12,261	344,715
REPHUN 5.75 11/23 USD	510,000	151,288	- 764	152,052
REPHUN 6.375 03/29/21 Corp USD	600,000	182,587	- 7,361	175,226
SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp. USD	4,700,000	1,318,158	- 81,466	1,236,692
AFREXI 3.875 06/04/18 Corp USD	1,500,000	446,843	- 55,858	390,985
AFFICO Float 01/24/20 Corp. USD	700,000	205,908	- 20,475	185,433
SERBIA 5.875 12/03/18 Corp. USD	680,000	213,017	- 31,173	181,844
SERBIA 4.875 02/25/20 USD	1,300,000	394,411	- 39,233	355,178
AFRFIN 4.375 04/29/20 Corp USD	2,500,000	679,243	- 8,215	671,028
PTABNK 6.375 12/06/18 USD	6,000,000	1,645,282	- 39,208	1,606,074
PTABNK 5.375 03/14/22 USD	3,750,000	1,043,166	- 11,404	1,031,762
TURKEY 5.125 05/18/20 EUR	1,000,000	341,753	- 8,198	349,951
		9,161,835	468,279	8,693,556
Vállalati kötvény				
BRADES 5.9 01/16/21 USD	700,000	200,525	- 6,556	193,969
BCOODA 1.05 10/15/21 CHF	2,000,000	545,392	- 7,035	538,357
AGROKOR 17/08/16 EUR	1,000,000	295,180	- 241,538	53,642
BARWAB Float 10/18/19 Corp USD	2,600,000	671,965	- 2,106	674,071
JBSSBZ 7.75 10/28/20 USD	1,600,000	508,805	- 80,138	428,667
CS Float 12/14/23 Corp USD	1,700,000	433,598	- 11,300	444,898
ATENTO 6.125 08/10/22 USD	2,100,000	556,085	- 23,466	579,551
KAZNMH 3.255 05/22/19 Corp EUR	2,500,000	791,612	- 15,677	807,289
DIBUH 2.921 06/03/20 USD	3,000,000	796,593	- 20,028	776,565
DSVMIL Float 05/10/21 USD	1,100,000	347,613	- 284	347,897
EPERGY 4.375 05/01/18 EUR	1,898,000	607,734	- 6,575	601,159
ERSTBK 5.5 05/26/25 USD	2,000,000	547,082	- 445	547,527
EURDEV 5 09/26/20 USD	2,300,000	712,711	- 77,268	635,443
EXCRTU 5.875 04/24/19 Corp USD	1,000,000	273,509	- 4,226	269,283
FINDEP 8 07/19/24 USD	1,900,000	513,294	- 7,899	521,193
CS 3.125 12/10/20 USD	3,000,000	812,064	- 23,822	788,242
CREDNA 9.75 07/27/22 Corp USD	900,000	240,977	- 10,259	251,236
ARION 3.125 03/12/18 EUR	420,000	130,388	- 3,989	134,377
CAIXBR 4.25 05/13/19 Corp. USD	3,000,000	816,084	- 23,015	793,069
HYNMTR 2.75 09/18/20 Corp USD	2,900,000	749,383	- 1,877	751,260
BULENR 4.875 08/02/21 EUR	1,000,000	322,795	- 23,727	346,522
ANDRGI 4 04/30/18 USD	396,000	97,906	- 782	98,688
HLSTWR 9.125 03/08/22 USD	1,400,000	399,123	- 1,775	400,898
UNIFIN 7 01/15/25 USD	1,755,000	461,634	- 22,301	483,935
ICEAIR Float 10/26/21 USD	6,650,000	1,885,476	- 159,015	1,726,461
IRCPAR 5 09/14/20 USD	1,856,000	486,907	- 996	485,911
IRSAAR 11.5 07/20/20 USD	1,695,000	524,235	- 3,491	527,726
IRSAAR 7 09/09/19 USD	1,650,000	506,890	- 63,589	443,301
ISCTR 3.75 10/10/18 USD	1,500,000	386,713	- 5,595	392,308
ISCTR 5 04/30/20 Corp USD	2,400,000	639,053	- 4,509	634,544
ISCTR 5 06/25/21 USD	500,000	132,156	- 2,186	129,970
HCFBRU 9.375 04/24/20 USD	200,000	57,786	- 4,092	53,694
BULENR 4.25 11/07/18 EUR	1,600,000	510,390	- 3,522	513,912
LAMON 7.625 USD	1,900,000	537,640	- 9,114	528,526
MAGYAR 6.25 10/21/2020 USD	1,300,000	383,121	- 12,004	371,117
MOLHB 2.625 04/28/23 EUR	300,000	94,633	- 7,950	102,583
MOLHB 6.25 09/26/19 USD	320,000	91,805	- 2,350	89,455
NITROG 7.875 05/21/20 XS USD	600,000	163,897	- 497	164,394
NOVAUS 8.25 05/26/21 USD	600,000	166,104	- 8,886	157,218
NSSNS Float 06/29/22 EUR	1,000,000	317,999	- 1,906	319,905
OMVAV 6.75 EUR	2,000,000	664,787	- 3,514	661,273
OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp EUR	3,050,000	864,031	- 38,737	902,768
OTPHB Var 11/49 EUR	5,801,000	1,696,716	- 60,222	1,756,938
GS 2.844 09/23/19 USD	4,700,000	1,337,455	- 109,544	1,227,911
GPBRU 3.984 10/30/18 EUR	9,750,000	3,119,963	- 1,737	3,121,700
PUMAFN 6.75 02/01/21 USD	3,700,000	1,024,198	- 19,726	1,004,472
QNBK 2.125 09/07/21 USD	2,000,000	500,507	- 2,324	498,183
BTGINV 4.5 04/17/18 USD	3,900,000	1,105,227	- 86,295	1,018,932
ALFARU 7.5 09/26/19 USD	850,000	235,028	- 5,231	240,259
GLBACO 5.125 10/30/19 USD	4,500,000	1,348,241	- 129,650	1,218,591
SAZFIN 4 12/12/22 EUR	3,000,000	945,040	- 11,360	933,680
RURAIL 2.177 02/26/18 CHF	1,000,000	293,120	- 22,211	270,909
GARAN 4.75 USD	200,000	44,070	- 9,096	53,166
BSTDBK 4.875 05/06/21 USD	1,000,000	311,287	- 35,758	275,529
RSHB 5.1 07/25/18 USD	1,500,000	424,479	- 23,141	401,338
SIBNEF 2.933 04/26/18 EUR	3,500,000	1,106,045	- 9,847	1,115,892
SISSETI 4.25 05/09/20 USD	1,000,000	274,378	- 9,963	264,415
RFLBOB 0.55 10/20/20 CZK	39,000,000	465,270	- 8,299	473,569
FOURFN 11.75 08/14/19 USD	2,800,000	785,527	- 30,197	815,724
TRAFIG 5 04/27/20 EUR	1,050,000	338,773	- 16,781	355,554
TUPRST 4.125 05/02/18 USD	3,550,000	1,023,499	- 94,626	928,873
FOURFN 11.25 05/23/21 EUR	1,000,000	315,280	- 28,877	344,157
BRADES 6.75 09/29/19 USD	1,000,000	295,620	- 18,306	277,314
AKBNK 4 01/24/20 USD	2,041,000	541,584	- 1,287	540,297
UNIFIN 7.25 09/27/23 USD	5,125,000	1,433,730	- 17,705	1,416,025
VAKBN 3.75 04/15/18 Corp. USD	3,300,000	872,180	- 10,448	861,732
VEBBNK 3.035 02/21/18 EUR	1,000,000	314,295	- 5,083	319,378
VIGAV 8 PERP EUR	1,700,000	583,681	- 11,361	572,320
VIP 3.95 06/16/21 Corp USD	1,800,000	492,966	- 25,438	467,528
VORHYP 0.8 03/08/21 CZK	27,000,000	327,037	- 3,058	330,095
YASAR 8.875 05/06/20 USD	2,000,000	570,367	- 33,829	536,538
YKBNK 5.25 12/03/18 Corp USD	300,000	81,387	- 2,164	79,223
AABAR 0.5 03/27/20 Corp. EUR	2,500,000	703,455	- 4,909	708,364
		43,156,080	1,054,670	42,101,410
Értékpapír összesen		52,317,915	1,522,949	50,794,966

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BF Money Konzervatívni Alap (korábbi nevén: GE Money Penezni Alap, lajstromszám: 1111-421)
Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2017.12.31
Saját tőke (CZK):	5,597,111,551
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.1149
Darabszám (db):	5,020,379,175

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			155,312,982	93%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			390,859	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj			13,232	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			154,908,891	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			10,937,983	7%
	Kötelezettségek összesen:			166,250,965	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			1,527,085,584	26.50%
II/2.	Egyéb követelés (összes):				0.00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		0.00%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	4,187,548,725	72.66%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			716,698,766	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.1.5.	Külföldi államkötvény (összes):				
		USD	31,740,000	716,698,766	
		EUR	29,740,000	659,431,237	
		EUR	2,000,000	57,267,529	
II/4.1.6.	Külföldi diszkont (összes)				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			3,470,849,959	
		EUR	45,169,000	1,155,755,153	
		CZK	66,000,000	66,254,246	
		USD	98,688,000	2,182,124,485	
		CHF	1000000	66,716,075	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Résztvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):				0.00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			48,728,207	0.84%
	Eszközök összesen:			5,763,362,516	100%

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

2017 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	9,918,295	-5,021,454
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	1,246,664	5,438,075
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-830,066	1,057,582
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-2,250,543	-1,501,757
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-4,558	10,846
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	10,857,598	-8,975,925
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	44,014	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	25,120	7,307
14.	Értékelési különbözet	830,066	-1,057,582
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	23,415,431	-36,280,843
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-64,553,421	-80,341,297
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	87,930,766	44,054,081
20.	Kapott hozamok +	38,086	6,373
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	10,505,495	-9,106,236
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	18,212,881	5,316,932
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-8,807,562	-13,475,724
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	1,100,176	-947,444
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	43,839,221	-50,408,533

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2017.12.31

MNB árfolyam 2017.12.31

12.13

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (CZK)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (CZK)	Eltérés (CZK)
Értékpapírok	2017.12.31	52.317.915,197	4.313.101,005.50	2017.12.29	4.177.600,269.33	135.500,736.17
Értékkülönbözet	2017.12.31	1.522.949,168	-	2017.12.29	-	125.552,280.96
Értékpapírok összesen:		50.794,966,029	4.187,548,724.54		4.177,600,269.33	9,948,455.21
Citibank Zrt HUF számla	2017.12.31	336,904	27,774.44	2017.12.29	27,674.74	99.70
Citibank Zrt EUR számla	2017.12.31	178,096,983	14,682,356.40	2017.12.29	14,647,319.76	35,036.64
Citibank Zrt USD számla	2017.12.31	5,045,867	415,982.42	2017.12.29	414,969.03	1,013.39
Citibank Zrt GBP számla	2017.12.31	368,701	30,395.83	2017.12.29	30,316.09	79.74
Citibank Zrt CZK számla	2017.12.31	18,332,616,585	1,511,345,143.03	2017.12.29	1,511,345,143.03	0.00
Citibank Zrt CHF számla	2017.12.31	7,083,091	583,931.65	2017.12.29	582,782.11	1,149.54
Pénzeszközök összesen:		18,523,548,131	1,527,085,583.78		1,527,048,204.76	37,379.02
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2017.12.31	591,073,148	48,728,206.76	2017.12.29	48,728,206.78	0.02
Értékpapír adásvétel kötelezettség	2017.12.31	1,879,044,844	154,908,890.68	2017.12.29	154,531,512.54	377,378.14
Egyéb kötelezettségek összesen:	2017.12.31	1,879,044,844	154,908,890.68	2017.12.29	154,531,512.54	377,378.14
Szállítók:	2017.12.31	4,901,617	404,090.43	2017.12.29		404,090.43
Passzív időbeli elhatárolás:	2017.12.31	132,677,736	10,937,983.14	2017.12.29	10,763,354.31	174,628.83
Nettó eszközérték összesen:		67,892,963,111	5,597,111,551		5,588,081,814.02	9,029,736.80
Befektetési jegyek db	2017.12.31		5,020,379,175.00	2017.12.29	5,020,379,175.00	-
Egy befektetési jegy értéke			1.1149		1.1131	0.0018

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 megszállított kamata és a T-1 napi zárolómány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszállított kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói tételek) között 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 Konzervatívni Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	BF Money Konzervativní Fond
Rövid neve	BF Money Konzervatívni Alap
Rövid név angolul	BF Money Konzervatívni Fund
Rövid neve cseh nyelven	BF Money Konzervativní Fond

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. december 27. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-537/2010)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709308

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

Aktuális alapkezelési díj	0.8%
----------------------------------	------

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy mérsékelt kockázat vállalása mellett a cseh koronában elhelyezett banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit jellemzően vállalati kötvényekbe, állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, jelzáloglevelekbe, valamint banki betétekbe fekteti be.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az Alap földrajzi specifikációval rendelkezik, főként CEEMEA régióbeli eszközökbe fektet. Az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az Alapot azoknak a középtávon – legalább fél-egy év - gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a cseh infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a cseh kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek. Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	1,917,381,814	4,177,600,269
Banki egyenlegek	5,997,827,586	1,527,048,205
Egyéb eszközök	-1,518,131,343	-105,803,306
Összes eszköz	6,397,078,057	5,598,845,168
Kötelezettségek	-10,810,101	-10,763,354
Nettó eszközérték	6,386,267,956	5,588,081,814

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	5,997,827,586	93.76%	1,527,048,205	27.27%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvény	218,299,239	3.41%	741,222,363	13.24%
Jelzáloglevél	21,340,376	0.33%	0	0.00%
Vállalati kötvény	1,677,742,199	26.23%	3,436,377,906	61.38%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	128,110	0.00%	48,728,207	0.87%
Repo	-572,705,470	-8.95%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	-945,553,983	-14.78%	-154,531,513	-2.76%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	6,397,078,057	100.00%	5,598,845,168	100.00%
Díjak	-10,810,101		-10,763,354	
Nettó eszközérték:	6,386,267,956		5,588,081,814	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

%: az eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	Záró
ANGOL FONT	GBP	33,386	30,316
CSEH KORONA	CZK	5,992,063,408	1,511,345,143
EURO	EUR	3,580,285	14,647,320
JAPÁN YEN	JPY	678,434	0
MAGYAR FORINT	HUF	91,511	27,675
SVÁJCI FRANK	CHF	119,862	582,782
TÖRÖK LÍRA	TRY	402,300	0
USA DOLLÁR	USD	858,400	414,969
Összesen	CZK	5,997,827,586	1,527,048,205

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf. arány
Államkötvény	REPHUN 4.125 02/19/18	US445545AG19	149,516,246	2.3%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	9,170,824	0.1%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	14,623,006	0.2%
Államkötvény	SERBIA 4.875 02/25/20	XS0893103852	26,607,942	0.4%
Államkötvény	SERBIA 5.875 12/03/18 Corp.	XS0995679619	18,381,221	0.3%
Jelzáloglevél	FHB FJ18NF01	HU0000652755	21,340,376	0.3%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	26,191,070	0.4%
Vállalati kötvény	AKBNK 3.875 10/24/2017	USM0375YAJ75	25,935,299	0.4%
Vállalati kötvény	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	21,586,238	0.3%
Vállalati kötvény	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	48,468,441	0.8%
Vállalati kötvény	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	27,019,957	0.4%
Vállalati kötvény	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	44,745,096	0.7%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	28,805,662	0.5%
Vállalati kötvény	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	27,987,405	0.4%
Vállalati kötvény	CETFIN 0.2 12/06/17	XS1529936251	60,097,320	0.9%
Vállalati kötvény	EKT 7.25 08/06/18	XS0655700762	18,889,049	0.3%
Vállalati kötvény	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	97,118,899	1.5%
Vállalati kötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	52,051,060	0.8%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	27,933,483	0.4%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	76,908,771	1.2%
Vállalati kötvény	FOY 5 08/29/18	FI4000068598	14,736,466	0.2%
Vállalati kötvény	GARAN 4.75	XS1057541838	5,173,103	0.1%
Vállalati kötvény	HRELEC 6 11/09/17 Corp	XS0853036860	73,396,888	1.1%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	25,964,477	0.4%
Vállalati kötvény	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	49,843,952	0.8%
Vállalati kötvény	MAEXIM 4 01/30/20	XS1115429372	134,289,934	2.1%

Vállalati kötvény	MAEXIM 5.5 02/18	XS0864511588	189,597,921	3.0%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	37,279,344	0.6%
Vállalati kötvény	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	8,418,971	0.1%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	94,090,316	1.5%
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	16,101,215	0.3%
Vállalati kötvény	ODBR 4.375 04/25/25	USG6710EAP54	6,162,936	0.1%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	75,967,234	1.2%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	147,147,721	2.3%
Vállalati kötvény	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	19,043,783	0.3%
Vállalati kötvény	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	58,356,272	0.9%
Vállalati kötvény	YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	66,205,083	1.0%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	72,228,832	1.1%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf. arány
Államkötvény	AFFICO Float 01/24/20 Corp.	XS1554456704	15,249,901	0.3%
Államkötvény	AFREXI 3.875 06/04/18 Corp	XS0938043766	32,154,360	0.6%
Államkötvény	AFREXI 4.75 07/29/19	XS1091688660	44,501,692	0.8%
Államkötvény	AFRFIN 4.375 04/29/20 Corp	XS1225008538	55,184,915	1.0%
Államkötvény	AFRFIN FLOAT 03/15/21 Corp.	XS1578768050	64,556,353	1.2%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	84,851,483	1.5%
Államkötvény	PTABNK 6.375 12/06/18	XS0998947500	132,082,501	2.3%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	12,504,613	0.2%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	14,410,460	0.3%
Államkötvény	SERBIA 4.875 02/25/20	XS0893103852	29,209,587	0.5%
Államkötvény	SERBIA 5.875 12/03/18 Corp.	XS0995679619	14,954,804	0.3%
Államkötvény	SOAF 6.875 05/27/19	US836205AM61	56,458,249	1.0%
Államkötvény	SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp.	XS1113141441	101,704,816	1.8%
Államkötvény	TURKEY 5.125 05/18/20	XS0503454166	28,781,257	0.5%
Államkötvény	TURKEY 5.875 04/02/19	XS0285127329	28,350,648	0.5%
Államkötvény	VEBBNK 3.035 02/21/18	XS0893205186	26,266,726	0.5%
Vállalati kötvény	AABAR 0.5 03/27/20 Corp.	XS1210352784	58,258,307	1.0%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	4,411,665	0.1%
Vállalati kötvény	AKBNK 4 01/24/20	XS1111101314	44,433,683	0.8%
Vállalati kötvény	ALFARU 7.5 09/26/19	XS0832412505	19,758,732	0.4%
Vállalati kötvény	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	8,116,023	0.1%
Vállalati kötvény	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	11,051,630	0.2%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	47,661,968	0.9%
Vállalati kötvény	BARWAB Float 10/18/19 Corp	XS1506483947	55,435,214	1.0%
Vállalati kötvény	BCOOA 1.05 10/15/21	CH0383104376	44,294,911	0.8%
Vállalati kötvény	BRADES 5.9 01/16/21	USG0732RAF58	15,951,912	0.3%
Vállalati kötvény	BRADES 6.75 09/29/19	USG08010BH52	22,806,134	0.4%
Vállalati kötvény	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	22,659,309	0.4%
Vállalati kötvény	BTGINV 4.5 04/17/18	XS0917011628	83,796,333	1.5%
Vállalati kötvény	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	42,265,915	0.8%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	28,499,124	0.5%
Vállalati kötvény	CAIXBR 4.25 05/13/19 Corp.	US12803X2D25	65,221,536	1.2%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22 Corp	USP32086AL73	20,661,476	0.4%
Vállalati kötvény	CS 3.125 12/10/20	USG25417AN90	64,824,546	1.2%
Vállalati kötvény	CS Float 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	36,588,157	0.7%
Vállalati kötvény	DIBUH 2.921 06/03/20	XS1241110300	63,864,222	1.1%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	28,612,289	0.5%

Vállalati kötvény	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	49,441,483	0.9%
Vállalati kötvény	ERSTBK 5.5 05/26/25	XS1143333109	45,028,288	0.8%
Vállalati kötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	52,258,383	0.9%
Vállalati kötvény	EXCRTU 5.875 04/24/19 Corp	XS0774764152	22,145,612	0.4%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	42,862,570	0.8%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	28,304,684	0.5%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	67,084,617	1.2%
Vállalati kötvény	GARAN 4.75	XS1057541838	4,372,342	0.1%
Vállalati kötvény	GLBACO 5.125 10/30/19	USP47718AA21	100,216,162	1.8%
Vállalati kötvény	GPBRU 3.984 10/30/18	XS0987109658	256,739,471	4.4%
Vállalati kötvény	GS 2.844 09/23/19	XS1112841561	100,982,723	1.8%
Vállalati kötvény	HCFBRU 9.375 04/24/20	XS0846652666	4,415,815	0.1%
Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	32,969,626	0.6%
Vállalati kötvény	HYNMTR 2.75 09/18/20 Corp	US44891CAQ69	61,783,129	1.1%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	141,983,112	2.4%
Vállalati kötvény	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	39,960,986	0.7%
Vállalati kötvény	IRSAAR 11.5 07/20/20	USP5880CAB65	43,399,880	0.8%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	36,456,813	0.7%
Vállalati kötvény	ISCTR 3.75 10/10/18	XS0808632250	32,263,170	0.6%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 04/30/20 Corp	XS1121459074	52,184,534	0.9%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 06/25/21	XS1079527211	10,688,640	0.2%
Vállalati kötvény	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	35,253,298	0.6%
Vállalati kötvény	KAZNMH 3.255 05/22/19 Corp	XS1070363343	66,394,275	1.2%
Vállalati kötvény	LAMON 7.625	XS0919401751	43,465,680	0.8%
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	30,520,461	0.5%
Vállalati kötvény	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	8,436,785	0.2%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	7,356,751	0.1%
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	13,519,674	0.2%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	12,929,533	0.2%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	26,310,088	0.5%
Vállalati kötvény	OMVAV 6.75	XS0629626663	54,385,413	1.0%
Vállalati kötvény	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	74,246,814	1.3%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	144,496,746	2.5%
Vállalati kötvény	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	82,607,160	1.5%
Vállalati kötvény	QNBK 2.125 09/07/21	XS1485745704	40,970,222	0.7%
Vállalati kötvény	RFLBOB 0.55 10/20/20	AT0000A1YQT4	39,041,145	0.7%
Vállalati kötvény	RSHB 5.1 07/25/18	XS0955232854	33,005,747	0.6%
Vállalati kötvény	RURAIL 2.177 02/26/18	CH0205819433	22,289,832	0.4%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	76,789,130	1.4%
Vállalati kötvény	SIBNEF 2.933 04/26/18	XS0922296883	91,774,900	1.6%
Vállalati kötvény	SISETI 4.25 05/09/20	XS0927634807	21,745,344	0.4%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5 04/27/20	XS1222731215	29,242,014	0.5%
Vállalati kötvény	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	76,389,946	1.4%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	39,798,541	0.7%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	116,453,055	2.1%
Vállalati kötvény	VAKBN 3.75 04/15/18 Corp.	XS0916347759	70,868,274	1.3%
Vállalati kötvény	VIGAV 8 PERP	AT0000A09SA8	47,069,603	0.8%
Vállalati kötvény	VIP 3.95 06/16/21 Corp	XS1625994022	38,449,220	0.7%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	27,213,111	0.5%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	44,124,689	0.8%
Vállalati kötvény	YKBNK 5.25 12/03/18 Corp	XS0994815016	6,515,327	0.1%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	-248,834	2017.01.10
USD/CZK	376,945	2017.01.09

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/CZK	11,361,206	2018.01.11
EUR/CZK	224,096	2018.01.11
EUR/CZK	12,724	2018.03.14
EUR/CZK	15,612	2018.03.21
EUR/CZK	-229,253	2018.03.14
EUR/CZK	-330,085	2018.01.10
EUR/CZK	56,460	2018.01.11
EUR/CHF	-92,196	2018.01.09
USD/CZK	1,377,624	2018.01.09
USD/CZK	1,279,423	2018.01.09
USD/CZK	318,245	2018.01.09
USD/CZK	2,258,126	2018.01.09
USD/CZK	1,684,492	2018.01.09
USD/CZK	7,479,594	2018.01.09
USD/CZK	386,148	2018.01.09
USD/CZK	547,577	2018.01.09
USD/CZK	1,899,533	2018.03.21
USD/CZK	8,212,202	2018.01.09
USD/CZK	10,262,169	2018.01.16
USD/CZK	367,935	2018.01.09
CHF/CZK	1,101,494	2018.01.09
CHF/CZK	535,081	2018.01.09

Repo ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
REPHUN 4.125 02/19/18	-137,853,664	2017.01.10
REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	-13,438,874	2017.01.10
REPHUN 5.75 11/23	-8,145,508	2017.01.10
MAEXIM 5.5 02/18	-174,335,375	2017.01.10
MAGYAR 6.25 10/21/2020	-34,219,396	2017.01.10
MOLHB 6.25 09/26/19	-82,568,216	2017.01.10
MAEXIM 4 01/30/20	-122,144,437	2017.01.10

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	-19,108,532
Teljesítések pénz	SERBIA 5.875 12/03/18 Corp.	XS0995679619	-18,361,060
Teljesítések pénz	ANDRGI 4 04/30/18	USL01795AA80	-21,387,925
Teljesítések pénz	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	-44,621,474
Teljesítések pénz	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	-26,899,881
Teljesítések pénz	SERBIA 4.875 02/25/20	XS0893103852	-26,564,519
Teljesítések pénz	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	-28,597,931
Teljesítések pénz	EPERGY 4.375 05/01/18	XS0808636244	-97,086,318
Teljesítések pénz	ARION 3.125 03/12/18	XS1199968303	-48,478,602
Teljesítések pénz	AKBNK 3.875 10/24/2017	USM0375YAJ75	-25,926,481
Teljesítések pénz	JBSSBZ 7.75 10/28/20	USA29866AA70	-49,771,738
Teljesítések pénz	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	-58,380,343
Teljesítések pénz	YAPI VE KREDI BA YKBNK 6.75	XS0615235701	-66,185,194
Teljesítések pénz	FOY 5 08/29/18	FI4000068598	-14,737,361
Teljesítések pénz	OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	-75,430,527
Teljesítések pénz	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	-25,988,416
Teljesítések pénz	HRELEC 6 11/09/17 Corp	XS0853036860	-73,355,714
Teljesítések pénz	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	-126,771,751
Teljesítések pénz	EKT 7.25 08/06/18	XS0655700762	-18,907,036
Teljesítések pénz	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	-51,992,882
Teljesítések pénz	CBRD 5 06/14/17	XS0305384124	-28,011,651
Pénzszámla átvezetés	USD	USD	1,011,353

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	PTABNK 6.375 12/06/18	XS0998947500	-22,108,406
Teljesítések pénz	PTABNK 6.375 12/06/18	XS0998947500	-66,325,217
Teljesítések pénz	PTABNK 6.375 12/06/18	XS0998947500	-44,026,982
Teljesítések pénz	RSHB 5.1 07/25/18	XS0955232854	-22,070,908

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Konzervatívni Alap	5,712,565,223	5,020,379,175

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Konzervatívni Alap	1.1179	1.1131

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	239,639,615	209.3%	741,222,363	13.2%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható	0	-	0	0.0%

értékpapírok				
Egyéb átruházható értékpapírok	1,677,742,199	104.8%	3,436,377,906	61.4%
Összesen	1,917,381,814	117.9%	4,177,600,269	74.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,917,381,814	117.9%	4,177,600,269	74.6%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.00%
---	-------

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

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

A feltörekvő kötvény piacok a tavalyi év első felében a fejlett piaci hozamemelkedéssel párhuzamosan gyengültek. A kötvénypiacok egyre erősebb globális növekedést és így magasabb egyensúlyi kamatszintet kezdtek beárazni. Az év második felében azonban a további fejlett piaci hozamemelkedés ellenére a feltörekvő piaci állampapírok erősödésbe kezdtek. A hozamcsökkenést támogatta az alacsony, csökkenő inflációs ráta, a mérsékelt külső hiány és az általánosan jó globális növekedési kilátások, ami általában kedvez a feltörekvő piacok megítélésnek.

A 2017-es év összességében pozitív meglepetést hozott az eurózónában. A növekedés nem várt módon erősödött, a korábbi politikai kockázatok mérséklődtek, a választásokon a populista erők nem tudtak dominánssá válni. A francia választások győztese Emmanuel Macron Merkellel együttműködve új lendületet adhat az európai integrációnak. A perifériás kötvények mindezek hatására jó évet zártak, a német állampapírokkal szembeni felárak 2010 óta nem látott szintekre szűkültek. Az erősebb növekedéssel párhuzamosan az év első hónapjaiban az inflációs ráta is megközelítette a két százalékos célértéket, azonban a lendület az év második felére elfogyott és az infláció a csökkenő munkanélküliség ellenére mérséklődni kezdett. Az ECB az év során felfelé módosította a növekedési előrejelzéseit, és a deflációs veszélyek helyett az infláció középtávú emelkedését vizionálta. A jegybank az októberi ülésén végül döntött az eszközvásárlási programjának megváltoztatásáról, melynek eredményeként 2018 januárjától további 9 hónapig az addigi havi 60 milliárd eurós keretösszeg helyett csak 30 milliárd euró értékben vásárol majd értékpapírokat. A piac is

elkezdte árazni az ECB szigorítást, az EURUSD árfolyam az év eleji 1.05-ös szintekről év végére 1.25-ig erősödött.

Az alap befektetései 2017-ben

2017 tavaszán a cseh jegybank feladta a 2013-ban bevezetett 27-es küszöböt az EUR/CZK árfolyam esetében, utat engedve egy mérsékelt, fokozatos korona erősödésnek. A devizapiaci intervenció feladása véget vetett a jegybanki mérleg fokozatos emelkedésének, és így a CZK likviditás sem emelkedett tovább, ami enyhítette a lefelé irányuló nyomást a CZK kamatokon. Az év során az infláció fokozatosan emelkedett, és a jegybank is egyre agresszívebbé vált, és két 25 bázispontos emelést hajtott végre, a kötvénypiaci hozamok az ősztől már pozitív tartományba emelkedtek. A cseh kamatok ennek ellenére összességében továbbra is alacsonyak maradtak, az alap így továbbra is főleg euróban és dollárban kibocsátott rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve állampapírokba fektetett. A devizakockázat minden esetben kifizetésre került.

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 befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbség tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

Nyitó állomány (db)	5,712,565,223
Vétel (db)	451,752,386
Visszaváltás (db)	1,143,938,434
Záró állomány (db)	5,020,379,175

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	Árfolyam
2017.01.31	6,398,854,015	1.118700
2017.02.28	6,324,797,432	1.119800
2017.03.31	6,242,623,283	1.116000
2017.04.28	6,168,822,921	1.115300
2017.05.31	6,067,704,550	1.115000
2017.06.30	5,964,644,371	1.112700
2017.07.31	5,900,187,891	1.115500
2017.08.31	5,850,705,447	1.116800
2017.09.29	5,823,777,861	1.116300
2017.10.31	5,767,577,772	1.116400
2017.11.30	5,681,757,722	1.116700
2017.12.29	5,588,081,814	1.113100

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BF Money Konzervatívni Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	1.080200	2.11%
2014.12.31	1.094900	1.36%
2015.12.31	1.106900	1.10%
2016.12.30	1.117900	0.99%
2017.12.29	1.113100	-0.43%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2017-ben kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2017.01.05	2017.01.09	USD	CZK	8,000,000	205,722,400
2017.01.05	2017.02.09	CZK	USD	205,386,000	8,000,000
2017.01.05	2017.02.09	CZK	USD	642,462,500	25,000,000
2017.01.05	2017.04.10	CZK	USD	434,358,500	17,000,000
2017.01.06	2017.01.10	EUR	CZK	4,000,000	108,028,800
2017.01.06	2017.04.10	CZK	EUR	107,852,400	4,000,000
2017.01.09	2017.03.13	CZK	EUR	472,150,000	17,500,000
2017.01.10	2017.02.13	CZK	USD	203,520,000	8,000,000
2017.01.13	2017.04.18	CZK	CHF	51,899,064	2,068,000
2017.01.26	2017.02.28	CZK	USD	45,227,016	1,800,000
2017.01.30	2017.02.28	CZK	USD	50,495,220	2,000,000
2017.01.30	2017.03.13	CZK	EUR	53,946,800	2,000,000
2017.02.03	2017.03.07	CZK	USD	50,208,000	2,000,000
2017.02.07	2017.02.09	USD	CZK	8,000,000	202,600,800
2017.02.07	2017.03.09	CZK	USD	202,259,040	8,000,000
2017.02.07	2017.03.09	CZK	USD	631,462,500	25,000,000
2017.02.07	2017.02.09	USD	CZK	25,000,000	632,500,000
2017.02.10	2017.02.13	USD	CZK	8,000,000	203,040,000
2017.02.10	2017.03.09	CZK	USD	202,760,000	8,000,000
2017.02.10	2017.03.13	CZK	EUR	53,978,800	2,000,000
2017.02.27	2017.02.28	USD	CZK	3,800,000	97,033,760
2017.02.27	2017.03.22	CZK	USD	96,893,122	3,800,000
2017.03.06	2017.03.07	USD	CZK	2,000,000	51,020,400
2017.03.06	2017.03.29	CZK	USD	50,958,940	2,000,000
2017.03.06	2017.03.07	USD	CZK	2,000,000	51,040,000
2017.03.06	2017.03.29	CZK	USD	50,966,000	2,000,000
2017.03.07	2017.03.09	USD	CZK	8,000,000	204,601,600
2017.03.07	2017.03.09	USD	CZK	33,000,000	843,480,000
2017.03.07	2017.03.30	CZK	USD	842,490,000	33,000,000
2017.03.07	2017.03.30	CZK	USD	204,357,120	8,000,000
2017.03.10	2017.04.18	CZK	EUR	580,229,100	21,500,000
2017.03.10	2017.03.13	EUR	CZK	21,500,000	580,654,800
2017.03.14	2017.03.30	CZK	EUR	26,993,800	1,000,000
2017.03.16	2017.04.10	CZK	USD	100,672,000	4,000,000

2017.03.16	2017.03.29	CZK	USD	37,824,060	1,500,000
2017.03.17	2017.04.10	CZK	USD	100,064,000	4,000,000
2017.03.20	2017.04.10	CZK	USD	12,518,595	500,000
2017.03.21	2017.03.22	USD	CZK	6,000,000	150,420,000
2017.03.21	2017.04.18	CZK	USD	149,716,200	6,000,000
2017.03.22	2017.04.10	CZK	USD	42,411,651	1,700,000
2017.03.28	2017.04.10	CZK	USD	819,192,000	33,000,000
2017.03.28	2017.03.29	USD	CZK	3,500,000	87,097,500
2017.03.28	2017.04.18	CZK	USD	86,716,105	3,500,000
2017.03.28	2017.03.29	USD	CZK	2,000,000	49,800,000
2017.03.28	2017.04.10	CZK	USD	49,648,000	2,000,000
2017.03.28	2017.03.30	USD	CZK	33,000,000	821,700,000
2017.03.29	2017.03.30	USD	CZK	8,000,000	200,560,000
2017.03.29	2017.04.10	CZK	USD	199,845,200	8,000,000
2017.03.30	2017.04.10	CZK	EUR	26,985,000	1,000,000
2017.04.03	2017.04.19	CZK	EUR	26,914,900	1,000,000
2017.04.07	2017.07.11	CZK	EUR	106,166,800	4,000,000
2017.04.07	2017.04.10	USD	CZK	10,200,000	255,255,000
2017.04.07	2017.04.10	EUR	CZK	1,000,000	26,660,000
2017.04.07	2017.04.10	EUR	CZK	4,000,000	106,438,800
2017.04.07	2017.07.11	CZK	EUR	26,595,000	1,000,000
2017.04.07	2017.07.11	CZK	USD	1,494,660,000	60,000,000
2017.04.07	2017.07.11	CZK	USD	278,310,816	11,200,000
2017.04.07	2017.04.10	USD	CZK	60,000,000	1,505,160,000
2017.04.10	2017.07.11	CZK	USD	24,920,790	1,000,000
2017.04.11	2017.07.11	CZK	USD	74,819,190	3,000,000
2017.04.12	2017.04.18	USD	CZK	9,500,000	239,163,450
2017.04.12	2017.08.18	CZK	USD	236,730,405	9,500,000
2017.04.12	2017.04.18	EUR	CZK	21,500,000	573,033,050
2017.04.12	2017.10.18	CZK	EUR	570,642,250	21,500,000
2017.04.13	2017.08.18	CZK	USD	174,153,000	7,000,000
2017.04.18	2017.07.11	CZK	USD	74,871,000	3,000,000
2017.04.18	2017.04.20	CZK	CHF	50,823,588	2,030,000
2017.04.18	2017.04.18	CHF	CZK	2,030,000	50,831,768
2017.04.19	2017.04.19	EUR	CZK	1,000,000	26,756,600
2017.04.19	2017.10.18	CZK	EUR	26,639,800	1,000,000
2017.04.20	2017.10.25	CZK	CHF	50,956,386	2,030,000
2017.04.20	2017.04.20	CHF	CZK	2,030,000	51,045,442
2017.04.21	2017.07.11	CZK	USD	50,061,200	2,000,000
2017.05.11	2017.07.11	CZK	EUR	39,871,500	1,500,000
2017.05.16	2017.10.18	CZK	EUR	79,064,700	3,000,000
2017.05.17	2017.08.30	CZK	USD	166,028,940	7,000,000
2017.05.18	2017.08.18	CZK	USD	119,004,750	5,000,000
2017.05.23	2017.10.18	CZK	USD	70,037,610	3,000,000
2017.05.26	2017.08.18	CZK	USD	46,898,500	2,000,000
2017.06.01	2017.10.18	CZK	EUR	26,320,500	1,000,000
2017.06.08	2017.10.18	CZK	EUR	39,345,150	1,500,000
2017.06.14	2017.10.18	CZK	USD	23,136,230	1,000,000
2017.06.14	2017.10.18	CZK	EUR	26,093,100	1,000,000
2017.06.19	2017.07.11	CZK	EUR	3,924,960	150,000
2017.06.28	2017.11.30	CZK	CHF	12,524,316	520,000
2017.06.29	2017.10.25	CZK	USD	22,801,170	1,000,000

2017.07.06	2017.07.11	USD	CZK	17,200,000	395,224,008
2017.07.06	2017.07.11	EUR	CZK	4,150,000	108,483,905
2017.07.06	2017.12.11	CZK	USD	390,856,068	17,200,000
2017.07.06	2017.12.11	CZK	EUR	108,203,365	4,150,000
2017.07.07	2017.07.11	EUR	CZK	2,500,000	65,350,000
2017.07.07	2017.12.11	CZK	EUR	65,180,000	2,500,000
2017.07.07	2017.12.11	CZK	USD	1,426,446,000	63,000,000
2017.07.07	2017.07.11	USD	CZK	63,000,000	1,441,944,000
2017.07.17	2017.08.18	USD	CZK	3,000,000	68,226,510
2017.07.21	2017.12.11	CZK	EUR	38,982,750	1,500,000
2017.07.26	2017.10.18	CZK	USD	24,485,197	1,100,000
2017.08.01	2017.12.11	CZK	EUR	39,068,700	1,500,000
2017.08.02	2017.12.11	CZK	USD	10,910,285	500,000
2017.08.08	2017.12.11	CZK	USD	30,746,828	1,400,000
2017.08.15	2017.10.25	CZK	USD	55,397,775	2,500,000
2017.08.17	2017.10.25	CZK	USD	452,508,800	20,500,000
2017.08.17	2017.08.18	USD	CZK	20,500,000	454,747,195
2017.08.29	2017.08.30	USD	CZK	7,000,000	152,514,880
2017.08.29	2017.12.11	CZK	USD	151,357,360	7,000,000
2017.08.30	2018.01.11	CZK	EUR	751,317,500	29,000,000
2017.08.30	2017.10.18	EUR	CZK	29,000,000	754,153,700
2017.09.07	2017.12.11	CZK	EUR	72,915,360	2,800,000
2017.09.21	2017.12.20	CZK	EUR	65,096,750	2,500,000
2017.09.22	2017.10.25	CZK	HUF	34,687,019	415,000,000
2017.09.22	2017.10.25	HUF	USD	413,676,160	1,600,000
2017.09.25	2017.12.11	CZK	EUR	31,203,480	1,200,000
2017.09.26	2017.12.11	CZK	USD	11,006,560	500,000
2017.09.27	2017.12.11	CZK	USD	33,153,870	1,500,000
2017.09.28	2017.12.11	CZK	USD	33,092,175	1,500,000
2017.09.28	2017.12.11	CZK	EUR	15,623,700	600,000
2017.10.03	2018.01.09	CZK	USD	43,936,160	2,000,000
2017.10.05	2018.01.09	CZK	USD	54,477,525	2,500,000
2017.10.09	2018.01.09	CZK	USD	10,957,875	500,000
2017.10.16	2018.01.11	CZK	EUR	25,739,800	1,000,000
2017.10.16	2018.01.09	CZK	CHF	44,765,800	2,000,000
2017.10.16	2018.01.09	CZK	USD	110,782,200	5,100,000
2017.10.16	2017.10.18	USD	CZK	5,100,000	111,479,370
2017.10.19	2017.10.25	USD	CZK	24,000,000	521,241,600
2017.10.19	2018.01.09	CZK	USD	86,801,400	4,000,000
2017.10.19	2018.01.09	CZK	USD	518,180,640	24,000,000
2017.10.20	2018.01.09	CZK	USD	21,665,370	1,000,000
2017.10.24	2018.01.09	CZK	CHF	44,854,263	2,030,000
2017.10.24	2017.10.25	CHF	CZK	2,030,000	44,866,849
2017.10.25	2018.01.09	CZK	USD	32,466,405	1,500,000
2017.11.10	2018.03.14	CZK	EUR	38,284,650	1,500,000
2017.11.13	2018.03.21	CZK	EUR	15,835,110	620,000
2017.11.20	2017.12.11	USD	CZK	1,640,000	35,646,351
2017.11.23	2018.03.21	CZK	USD	298,582,480	14,000,000
2017.11.27	2018.03.14	CZK	EUR	40,849,403	1,610,000
2017.11.29	2017.12.20	CZK	USD	70,946,502	3,300,000
2017.12.04	2017.12.11	EUR	CZK	11,750,000	300,352,325
2017.12.04	2018.01.10	CZK	EUR	299,471,075	11,750,000

2017.12.06	2018.01.09	CZK	USD	603,178,843	27,960,000
2017.12.06	2017.12.11	USD	CZK	27,960,000	607,766,800
2017.12.06	2017.12.20	CZK	USD	21,689,270	1,000,000
2017.12.07	2018.01.16	CZK	USD	818,330,000	38,000,000
2017.12.07	2017.12.11	USD	CZK	38,000,000	824,980,000
2017.12.07	2017.12.20	CZK	USD	347,472,000	16,000,000
2017.12.07	2017.12.11	USD	CZK	16,000,000	347,680,000
2017.12.08	2017.12.20	CZK	EUR	63,870,000	2,500,000
2017.12.08	2017.12.11	EUR	CZK	2,500,000	63,875,000
2017.12.08	2017.12.20	CZK	USD	108,835,000	5,000,000
2017.12.08	2017.12.11	USD	CZK	5,000,000	108,900,000
2017.12.18	2017.12.20	USD	CZK	1,100,000	23,971,970
2017.12.18	2018.01.11	CZK	EUR	28,123,700	1,100,000
2017.12.18	2017.12.20	EUR	CZK	1,100,000	28,270,000
2017.12.18	2018.01.09	CZK	USD	23,775,070	1,100,000
2017.12.18	2018.01.09	CHF	EUR	1,000,000	858,192
2017.12.20	2017.12.21	CZK	USD	145,379,950	6,700,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

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

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

Nem volt ilyen változás.

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

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

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil



A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2010-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap portfóliójában szereplő értékpapíroknak nagyon rövid az átlagos hátralévő futamideje. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 2-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzügyintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, 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 pénzügyintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjébe. 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 eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2018. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.