

ÉVES JELENTÉS 2018

BF Money Balanced Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BFM Balanced Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BFM Balanced Alap (továbbiakban „az Alap”) 2018. évi éves jelentése I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

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

BFM Balanced Alap - K20 - 2018.12.31.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2019. május 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	BFM Balancovaný smíšený multi assets Fond
Rövid neve	BFM Balanced Alap
Rövid név angolul	BFM Balanced Mixed Fund
Rövid neve cseh nyelven	BFM Balancovaný smíšený Fond

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

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

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

Az Alap neve 2018. május 31-ig: BF Money Balancovaný Alap

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, nyersanyag-, kötvény- és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.

Az Alap állampapírba, és egyéb kamatozó eszközbe (pl. banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, nyersanyagpiaci eszközöket vásárolhat, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország), illetve a globális fejlett piac részvénypiacain. Az Alap vagyonának egy kisebb részét nyersanyag árfolyamához kötött befektetési eszközbe fektetheti.

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

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik a pénzügyi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak mind a részvény, mind pedig a kötvény típusú befektetések kockázati jellegével, ezt a kockázatot hajlandók és képesek is felvállalni.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. 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 értékpapír	44,756,444	103,137,887
Banki egyenlegek	17,818,354	7,253,660
Egyéb eszközök	-108,594	-595,314
Összes eszköz	62,466,204	109,796,233
Kötelezettségek	-190,500	-283,239
Nettó eszközérték	62,275,705	109,512,994

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	17,818,354	28.52%	7,253,660	6.61%
Államkötvény	16,460,846	26.35%	54,763,060	49.88%
ETF	22,172,524	35.50%	41,816,414	38.09%
Részvény	6,123,074	9.80%	6,558,412	5.97%
Derivatív ügyletek	-108,594	-0.17%	-971,288	-0.88%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	375,974	0.33%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	62,466,204	100.00%	109,796,233	100.00%
Díjak	-190,499		-283,239	
Nettó eszközérték:	62,275,705		109,512,994	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

#: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	16,847,350	27.0	6,068,492	5.5
EURO	EUR	67,732	0.1	10,839	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	69,977	0.1	292,937	0.3
MAGYAR FORINT	HUF	466,559	0.7	591,559	0.5
Román lej	RON	67,033	0.1	175,417	0.2
USA DOLLÁR	USD	299,703	0.5	114,416	0.1
Összesen	CZK	17,818,354		7,253,660	

Betétek

Az időszakok végén nem volt ilyen eszköz.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0274208692	2,497,818	4.00%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	4,296,460	6.88%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	2,870,813	4.60%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX394	3,838,296	6.14%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	3,500,447	5.60%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	5,168,689	8.27%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	416,452	0.67%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	439,841	0.70%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	374,889	0.60%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	183,580	0.29%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	463,731	0.74%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	540,258	0.86%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	189,163	0.30%
Részvény	JSW Group	PLJSW0000015	176,426	0.28%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	243,186	0.39%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	173,850	0.28%
Részvény	KRKA	SI0031102120	293,331	0.47%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	201,424	0.32%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	181,280	0.29%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	440,293	0.70%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	78,270	0.13%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	192,120	0.31%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	561,405	0.90%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	584,626	0.94%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	200,498	0.32%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGACNOR3	188,451	0.30%
Államkötvény	A200520014	HU0000402847	4,794,845	7.68%
Államkötvény	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	9,007,905	14.42%
Államkötvény	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	2,658,096	4.26%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0274208692	3,576,458	3.26%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	3,320,660	3.02%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	8,044,275	7.33%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	9,314,139	8.48%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX394	4,251,254	3.87%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	5,447,142	4.96%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	7,862,485	7.16%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	439,712	0.40%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	362,681	0.33%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	327,145	0.30%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	163,757	0.15%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	499,690	0.46%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	1,332,648	1.21%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	195,580	0.18%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	190,419	0.17%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	160,930	0.15%
Részvény	KRKA	SI0031102120	297,589	0.27%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	201,123	0.18%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	159,500	0.15%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	452,030	0.41%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	83,425	0.08%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	206,762	0.19%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	561,137	0.51%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	596,367	0.54%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	156,533	0.14%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	171,381	0.16%
Államkötvény	A200520014	HU0000402847	4,673,540	4.26%
Államkötvény	CZGB 0 02/10//20 Corp.	CZ0001005011	15,718,480	14.32%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	16,184,595	14.74%
Államkötvény	CZGB 0 07/17/19 Corp.	CZ0001004717	4,960,875	4.52%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	6,596,618	6.01%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6,608,616	6.02%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	10,261	0.01%
Államkötvény	CZGB Float 12/20	CZ0001004113	10,076	0.01%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	-28,657	2018.02.12
USD/CZK	-79,937	2018.03.28

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	-25,724	2019.04.24
USD/CZK	-980,244	2019.02.27
USD/CZK	-11,356	2019.02.27
USD/CZK	-1,480	2019.02.27
USD/CZK	14,097	2019.02.27
USD/CZK	6,803	2019.02.27
USD/CZK	16,926	2019.02.27
USD/CZK	10,432	2019.02.27
USD/CZK	-742	2019.02.27

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az időszakban nem volt ilyen eszköz.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénzszámla átvezetés	CZK	CZK	371,236
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI ALL WORLD	USD	4,738

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Nyitó db	Záró db
57,711,476	107,478,016

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Nyitó	Záró
1.0791	1.0189

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	44,756,444	130.4%	103,137,887	93.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	44,756,444	130.4%	103,137,887	93.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16,460,846	232.7%	54,763,061	49.9%

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:	38%
---	-----

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

Érintett befektetési forma: LYXOR ETF EASTERN EUROPE

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2018

Magyar állampapír piaci összefoglaló

Nagymértékben változott a globális gazdaság képe a 2018-as év folyamán, az év első felében még a dübörgő gazdaságok és emelkedő infláció körében emelkedő hozamokkal szembesültünk, majd jött a kijózanodás, a vártnál lassabb ütemben növekedett a gazdaság és az inflációs nyomás sem jelentett akkora kihívást, mint azt korábban várta a piac. Ennek megfelelően az év elején emelkedő fejlett piaci hozamokkal szembesültünk, a FED kamatemelési ciklusával karöltve. Az ECB eközben befejezte eszközvásárlási programját, ami szintén hozamemelkedés irányába hatott, azonban a kommunikációs szinten folyamatosan lebetgetett szigorítás, kamatemelés már nem tudott bekövetkezni a gazdaság lassuló növekedése és az alacsonyabb szinten ragadt inflációs mutatók miatt. Az erősödő dollár, csökkenő nyersanyagárak, a kereskedelmi háború erősítette a feltörekvő piacokra nehezedő nyomást, ezért a feltörekvő piaci hozamszintek nagyobb mértékben emelkedtek, komoly esést elszenvedve. Mindezek eredőjeként az év során kibontakozott gyengülést az év végére komoly hozamcsökkenés követte globálisan.

A hazai állampapírpiac tekintetében a január még a tavaly jól megszokott „bármilyen történik a nemzetközi piacokon, a magyar hozamok csökkennek” hangulatban indult, majd a jegybank stratégiaváltásának következtében („a hazai hosszú hozamok nemzetközi hozamokhoz viszonyított relatív pozícióját vizsgálja kiemelten” került fókuszba az eddigi, „minél alacsonyabb hosszú hozamok elérése” helyett) itthon is komoly hozamemelkedés bontakozott ki. A tíz éves kötvényhozamok a januárban elért történelmi mélypontról, 1,9%-ról az év második felére 4% közelébe emelkedtek, hogy az év végére a globális hangulatváltást követően 3%-ig

csökkenjenek. A rövid hozamok is emelkedésnek indultak, a BUBOR jegyzések hosszú nulla közeli szinten tartózkodás után nyárra 0,28%-os szintig emelkedtek, majd év végén 10-15 bázispontos sávban stabilizálódtak.

A hazai állampapírpiacra továbbra is fennáll az az anomália, hogy a globálisan megemelkedett hozamszintek, a kiugróan magas hazai gazdasági növekedés és a növekvő infláció mértékéhez igazodott hosszabb hozamszintek mellett a rövid kamatok továbbra is historikusan alacsony szinten tartózkodnak. Ennek feloldására az MNB év végén kilátásba helyezte az extrém laza monetáris politikájának megváltoztatását, de épp akkor, amikor a globális monetáris politika ismét az enyhítés irányába mozdul el, így kihívás lesz a részére a normalizáció.

Magyar és régiós részvénypiacok:

A részvénypiacok teljesítménye a megelőző évek emelkedését követően 2018-ban visszaesett, a régiós piacok mindegyike negatív teljesítménnyel zárta az évet. A befektetői hangulat elbizonytalanodását több tényező eredményezte, a hatások pedig elsősorban a meghatározó fejlett gazdaságok irányából érkeztek. A piacok teljesítményére hatást gyakorló tényezők közül elsősorban így a kereskedelmi háborúhoz kapcsolódó félelmeket, a globális növekedés második félévben megmutatkozó lassulását, az amerikai jegybank folytatódó kamatemeléseit, és egyes feltörekvő országokat érintő gazdasági-politikai válságokat lehet kiemelni. Az MSCI All Country World Index az évet dollárban számolva 11,2%-os eséssel zárta, a közép-európai régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index pedig euróban -6,4%-os, míg forintban számolva -3,2%-os elmozdulást mutatott. A térségen belül a leggyengébb teljesítményt 8,5%-os eséssel a cseh PX Index mutatta, de még a relatíve legjobban teljesítő magyar index is mínuszban zárt (BUX Index: -0,6%). A fontosabb nyersanyagok tekintetében az évet az olaj 24,8%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 18,1%-os eséssel fejezte be.

Az alap befektetései 2018-ban

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyonát az év során alacsony kamatérzékenységgű pénzügyi, kötvény- és részvénypiaci, illetve nyersanyagpiaci (arany) kitétséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvénykitétséget az alap közép-kelet-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvénypiacain kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Tőkeszámla változásai

	Árfolyam
Nyitó állomány (db)	57,711,476
Vétel (db)	56,174,972
Visszaváltás (db)	6,408,432
Záró állomány (db)	107,478,016

Az alap devizaneme: cseh korona

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	BFM Balanced Alap
2018.01.31	63,020,921	1.096400
2018.02.28	61,220,465	1.077400
2018.03.29	60,442,520	1.065500
2018.04.27	60,474,274	1.071700
2018.05.31	59,455,902	1.055400
2018.06.29	63,152,006	1.050700
2018.07.31	71,283,497	1.062400
2018.08.31	78,257,957	1.064300
2018.09.28	85,189,410	1.061600
2018.10.31	94,596,498	1.036900
2018.11.30	106,419,196	1.046100
2018.12.28	109,512,994	1.018900

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Árfolyam	Hozam (%)
2014.12.31	1.019700	2.10%
2015.12.31	0.998100	-2.12%
2016.12.30	1.023500	2.54%
2017.12.29	1.079100	5.43%
2018.12.28	1.018900	-5.58%

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.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
CSEH KORONA	2018.02.09	2018.05.14	CZK	HUF	4,696,987.61	58,000,000
MAGYAR FORINT	2018.02.09	2018.02.12	HUF	CZK	58,000,000.00	4,700,162
CSEH KORONA	2018.03.27	2018.09.26	CZK	USD	18,220,500.00	900,000
USA DOLLÁR	2018.03.27	2018.03.28	USD	CZK	900,000.00	18,405,000
CSEH KORONA	2018.05.11	2018.08.01	CZK	HUF	4,697,113.14	58,000,000
MAGYAR FORINT	2018.05.11	2018.05.14	HUF	CZK	58,000,000.00	4,697,117
CSEH KORONA	2018.07.30	2018.11.07	CZK	HUF	4,623,263.79	58,000,000
MAGYAR FORINT	2018.07.30	2018.08.01	HUF	CZK	58,000,000.00	4,614,528
CSEH KORONA	2018.08.06	2018.09.26	CZK	USD	1,550,500.00	70,000
CSEH KORONA	2018.08.17	2018.09.26	CZK	USD	1,126,350.00	50,000
CSEH KORONA	2018.09.04	2018.09.26	CZK	USD	889,800.00	40,000
CSEH KORONA	2018.09.12	2018.09.26	CZK	USD	1,322,400.00	60,000
CSEH KORONA	2018.09.24	2019.02.27	CZK	USD	24,180,800.00	1,120,000
USA DOLLÁR	2018.09.24	2018.09.26	USD	CZK	1,120,000.00	24,388,000
CSEH KORONA	2018.10.05	2019.02.27	CZK	USD	999,675.00	45,000
CSEH KORONA	2018.10.25	2019.02.27	CZK	USD	1,571,290.00	70,000
CSEH KORONA	2018.11.05	2019.04.24	CZK	HUF	4,647,044.92	58,000,000
MAGYAR FORINT	2018.11.05	2018.11.07	HUF	CZK	58,000,000.00	4,642,972
CSEH KORONA	2018.11.13	2019.02.27	CZK	USD	957,810.00	42,000
CSEH KORONA	2018.11.19	2019.02.27	CZK	USD	1,422,323.28	63,000
CSEH KORONA	2018.11.27	2019.02.27	CZK	USD	1,196,564.78	52,500
CSEH KORONA	2018.12.14	2019.02.27	CZK	USD	729,450.88	32,000
CSEH KORONA	2018.12.19	2019.02.27	CZK	USD	897,984.00	40,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

H-KE-III-170/2018. számú határozat, 2018. április 26.

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 16 fő.

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó.

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

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

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

Kockázat/nyereség profil



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2008-ban 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. A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeinek egy részét részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemezheti. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 4-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzügyintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége 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 legmondosabb 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 másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2019. május 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

BFM Balanced Alap (korábbi név: BF Money Balancovány Alap) a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193. a vállalkozás címe

2018 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2019. május 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 6 9 3 / 2 0 0 8

PSZÁF engedély száma

2 0 0 8 / 0 8 / 0 7

PSZÁF engedély dátuma

BFM Balanced Alap (korábbi név: BF Money Balancovaný Alap)

2018 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
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)	760,155	0	1,382,222
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	4,689
09.	1. Követelések			4,689
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	543,982	0	1,287,054
14.	1. Értékpapírok	461,352		1,241,931
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	82,630	0	45,123
16.	a) kamatokból, osztalékokból	2,989		1,400
17.	b) egyéb	79,641		43,723
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	216,173		90,479
19.	1. Pénzeszközök	214,354		90,871
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	1,819		-392
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	-1,318		-12,112
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	758,837	0	1,370,110
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	756,423	0	1,366,252
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	609,233	0	1,233,747
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,881,668		2,586,188
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,272,435		-1,352,441
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	147,190	0	132,505
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-22,176		8,671
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	83,131		32,619
33.	c) előző év(ek) eredménye	48,175		86,235
34.	d) üzleti év eredménye	38,060		4,980
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	118	0	176
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	118		176
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTEKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTEKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2,296		3,682
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	758,837	0	1,370,110

1	1	0	.	6	9	3	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	8	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

BFM Balanced Alap (korábbi név: BF Money Balancovány Alap)**2018 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	65,544		44,754
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	15,844		25,948
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	11,250		13,366
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	390		460
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	38,060	0	4,980

Budapest, 2019. május 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2018
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2019. május 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Átvezetési számla		4,630
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		59
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	4,689

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	0	0
Lekötött betét elhatárolt kamat	0	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	118	176
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	118	176

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
<hr/> Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2018 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,881,668	704,520	0	2,586,188
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,272,435	0	80,006	-1,352,441
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-22,176	30,847	0	8,671
Értékelési különbözet tartaléka	83,131	0	50,512	32,619
Előző év (évek) eredménye	48,175	38,060	0	86,235
Üzleti év eredménye	38,060	4,980	38,060	4,980
SAJÁT TŐKE	756,423	778,407	168,578	1,366,252

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	195	352
Felügyeleti díj	49	75
Könyvvizsgálói díj	206	203
Forgalmazási díj	1748	2818
Különadó	98	154
Letétkezelési díj	0	80
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	2,296	3,682

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	9,463	14,746
Kapott kamat	7,117	7,008
Kapott osztalék	3,644	5,418
Határidős ügyletek bevételei	43,358	8,576
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	1,962	9,006
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	65,544	44,754

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	2,120	7,360
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	12,193	16,432
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	1,531	2,156
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	15,844	25,948

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	2,366	2,811
Letétkezelői díj	779	1,103
Megbízási díj	36	136
Felügyeleti díj	195	231
Könyvvizsgálói díj	406	406
Bankköltség, forgalmi jutalék	78	65
Könyvelési díj	318	318
Forgalmazási díj	7,072	8,296
Működési költség összesen	11,250	13,366

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

2018 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Diszkontkincstárjegy				
CZGB 0 02/10/20 Corp. CZK	16,000,000	195,893	116	196,009
CZGB 0 02/24/22 CZK	17,000,000	203,379	- 1,557	201,822
CZGB 0 07/17/19 Corp. CZK	5,000,000	61,099	762	61,861
		460,371	- 679	459,692
Államkötvény				
A200520014 HUF	55,000,000	57,475	871	58,346
CZGB 0.45 10/25/23 CZK	7,000,000	83,320	- 1,061	82,259
CZGB 1 06/26/26 CZK	7,000,000	82,075	335	82,410
CZGB Float 11/19/27 CZK	10,000	128	-	128
CZGB Float 12/20 CZK	10,000	126	-	126
		223,124	145	223,269
Befektetési jegy				
DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD USD	3,000	36,211	8,450	44,661
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT USD	3,000	45,038	- 3,571	41,467
ISHARES MSCI ALL WORLD USD	5,600	96,206	4,247	100,453
LYXOR ETF EASTERN EUROPE EUR	17,500	112,333	3,993	116,326
SOURCE MSCI WORLD ETF USD USD	3,600	34,694	18,393	53,087
SPDR GOLD TRUST USD	2,000	64,777	3,244	68,021
VANGUARD TOT WORLD STK USD	5,370	93,575	4,608	98,183
		482,834	39,364	522,198
Részvény				
Banca Transilvania SA RON	39,596	5,605	- 111	5,494
BANK PEKAO SA PLN	556	6,666	- 2,131	4,535
BANK PKO PLN	1,385	3,474	616	4,090
BRD-GROUPE RON	2,600	2,036	9	2,045
CEZ AS CZK	934	6,957	- 726	6,231
ERSTE BANK CZK	1,784	17,029	- 411	16,618
FONDUL RON	40,000	2,393	50	2,443
KGHM PLN	358	3,528	- 1,148	2,380
KOMERCNI BANKA AS CZK	19,000	1,665	341	2,006
KRKA EUR	200	4,237	- 520	3,717
MOL TÖRZS ÚJ HUF	816,000	2,136	375	2,511
MONETA Money Bank CZK	2,200	2,018	- 29	1,989
OTP Bank HUF	50,000	2,210	3,433	5,643
PETROM (OMV) RON	50,000	872	170	1,042
PGNIG (POLISH OIL & GAS) PLN	5,000	1,842	743	2,585
PKN ORLEN SA. PLN	1,084	2,777	4,238	7,015
PZU PW PLN	2,270	6,604	852	7,456
RICHTER G. TÖRZS HUF	36,000	1,719	235	1,954
ROMGAZ SA RON	1,100	1,834	307	2,141
		75,602	6,293	81,895
Értékpapír összesen		1,241,931	45,123	1,287,054

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2018. évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2018.12.28	Szerződés szerinti érték (deviza)	Piaci érték (ezer deviza)	Várható eredmény (deviza)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek									
Deviza határidős eladás									
USD/CZK	1,120,000 USD	21.5900	2018.09.24	2019.02.27	20.7148	24,180,800 CZK	23,200,556 CZK	- 980,244 CZK	-12,224
USD/CZK	45,000 USD	22.2150	2018.10.05	2019.02.27	21.9627	999,675 CZK	988,319 CZK	- 11,356 CZK	-142
USD/CZK	70,000 USD	22.4470	2018.10.25	2019.02.27	22.4259	1,571,290 CZK	1,569,810 CZK	- 1,480 CZK	-18
USD/CZK	42,000 USD	22.8050	2018.11.13	2019.02.27	23.1406	957,810 CZK	971,907 CZK	14,097 CZK	176
USD/CZK	63,000 USD	22.5766	2018.11.19	2019.02.27	22.6845	1,422,323 CZK	1,429,126 CZK	6,803 CZK	85
USD/CZK	52,500 USD	22.7917	2018.11.27	2019.02.27	23.1141	1,196,565 CZK	1,213,490 CZK	16,926 CZK	211
USD/CZK	32,000 USD	22.7953	2018.12.14	2019.02.27	23.1214	729,451 CZK	739,883 CZK	10,432 CZK	130
USD/CZK	40,000 USD	22.4496	2018.12.19	2019.02.27	22.4310	897,984 CZK	897,242 CZK	- 742 CZK	-9
Deviza határidős vétel									
CZK/HUF	4,647,045 CZK	12.4811	2018.11.05	2019.04.24	12.4120	58,000,000 HUF	57,679,221 HUF	- 25,724 CZK	-321
Összesen forward ügyletek:									-12,112
ÖSSZESEN :									-12,112

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	8,576	16,432	8,576	16,432
ÖSSZESEN :	8,576	16,432	8,576	16,432

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BFM Balanced Alap, 1111-295
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2018.12.31
Saját tőke (CZK):	109,563,103.83
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.0194
Darabszám (db):	107,478,016

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			14,090	5%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			11,964	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt				
	Könyvelési díj			2,125	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			295,259	95%
	Kötelezettségek összesen:			309,348	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			7,255,751	6.60%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			375,981	0.34%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	103,212,008	93.94%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			54,768,324	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	55,000,000	4,678,909	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	CZK	38,000,000	36,863,834	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.1.5.	Külföldi államkötvény (összes):	CZK	14,020,000	13,225,581	
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):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			6,567,321	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	902,000	810,585	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	PLN	10,653	2,250,291	
		CZK	23,918	2,152,696	
		EUR	200	298,085	
		RON	133,296	1,055,664	
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):			41,876,363	
		EUR	17,500	9,328,478	
		USD	22,570	32,547,885	
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 ügylet értékelési különbözet			-971,288	-0.88%
	Eszközök összesen:			109,872,451	100%

Az alaplánál 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.

2018 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	20,504	49,386
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	34,406	-438
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-83,131	-32,619
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-13,877	53,069
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	0	-4,689
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	65	58
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-90	1,386
14.	Értékelési különbözet	83,131	32,619
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	60,236	-828,230
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-7,511	-927,689
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	64,093	94,041
20.	Kapott hozamok +	3,654	5,418
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-112,786	655,361
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	0	704,520
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-106,187	-80,006
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-6,599	30,847
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-32,046	-123,483

Budapest, 2019. május 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2018.12.31

MNB árfolyam 2018.12.31

12.47

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (CZK)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (CZK)	Eltérés (CZK)
Értékpapírok	2018.12.31	1,241,930,806	99,593,488.86	2018.12.28	103,137,887.07	3,544,398.21
Értékkülönbözet	2018.12.31	45,122,943	3,618,519.92	2018.12.28	-	- 3,618,519.92
Értékpapírok összesen:		1,287,053,749	103,212,008.78		103,137,887.07	- 74,121.71
Citibank CZK betétszámla	2018.12.31	75,674,092	6,068,491.8	2018.12.28	6,068,491.77	0.00
Citibank EUR betétszámla	2018.12.31	135,375	10,856.1	2018.12.28	10,839.35	- 16.70
Citibank HUF betétszámla	2018.12.31	7,387,452	592,418.0	2018.12.28	591,559.32	- 858.64
Citibank PLN betétszámla	2018.12.31	3,662,428	293,699.1	2018.12.28	292,937.46	- 761.64
Citibank RON betétszámla	2018.12.31	2,191,096	175,709.4	2018.12.28	175,416.69	- 292.73
Citibank USD betétszámla	2018.12.31	1,428,771	114,576.7	2018.12.28	114,416.07	- 160.59
Pénzeszközök összesen:		90,479,215	7,255,751.0		7,253,660.66	- 2,090.31
Átvezetési számla	2018.12.31	4,629,314	371,236.1	2018.12.28	371,236.12	- 0.00
Osztalék követelés	2018.12.31	59,166	4,744.7	2018.12.28	4,738.01	- 6.65
Egyéb követelések összesen:	2018.12.31	4,688,480	375,980.8	2018.12.28	375,974.13	- 6.65
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2018.12.31	- 12,111,966	- 971,288	2018.12.28	- 971,288.45	
Szállítók:	2018.12.31	175,696	14,089.52	2018.12.28		- 14,089.52
Passzív időbeli elhatárolás:	2018.12.31	3,681,877	295,258.81	2018.12.28	283,239.26	- 12,019.55
Nettó eszközérték összesen:		1,366,251,905	109,563,103.83		109,512,994.15	- 50,109.60
Befektetési jegyek db	2018.12.31		107,478,016.00	2018.12.28	107,478,016.00	-
Egy befektetési jegy értéke			1.0194		1.0189	0.0005

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

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

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Csáki Béla

1158 Budapest, Klebelsberg Kunó u. 57/a.

Kovács Ildikó

1141 Budapest, Szilágysomlyó utca 17/b.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2018. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005374) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2018. évben nettó 315.000 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.) kormányrendelet alapján alakította ki

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

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket és az értékpapírok után fizetett osztalékot 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.

2018. május 31-i hivatalos közlemény szerint, a BFM Balanced Alap (korábbi nevén: BF Money Balancovany Alap) befektetési politika módosítása, valamint az alap nevének változása 2018. június 01-től lépett hatályba.

Melyet az Magyar Nemzeti Bank az alábbi határozatával hagyott jóvá: H-KE-III-170/2018. számú határozat 2018. április 26.



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 BFM Balanced Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BFM Balanced Alap (továbbiakban „az Alap”) 2018. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.370.110 E Ft, az üzleti év eredménye 4.330 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 2018. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

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

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves 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.

BFM Balanced Alap - K12 - 2018.12.31.

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való 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 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 beszámoló 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 beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékokat szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóért a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítás, 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 könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

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

Budapest, 2019. május 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	BFM Balanced Mixed Multi Assets Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	BFM Balancovaný smíšený multi assets Fond
Rövid neve	BFM Balanced Alap
Rövid név angolul	BFM Balanced Mixed Fund
Rövid neve cseh nyelven	BFM Balancovaný smíšený Fond

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. augusztus 25. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF III/110.693-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai		
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707187

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

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

Az Alap neve 2018. május 31-ig: BF Money Balancovaný Alap

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy ügyfelei számára a részvény-, nyersanyag-, kötvény- és pénzügyi befektetések megfelelő kombinációjával vonzó hozamú, de a tiszta részvényalapoknál kisebb kockázatot hordozó befektetési alternatívát nyújtson. Az Alapkezelő az Alap eszközeinek kiválasztásánál arra törekszik, hogy a biztonságos és a kockázatos eszközök olyan kombinációját állítsa elő, mellyel középtávon kedvező hozamot biztosíthat befektetőinek.

Az Alap állampapírba, és egyéb kamatozó eszközbe (pl. banki betétek, vállalati kötvények) fektet be, elsősorban a kockázatok csökkentése céljával származtatott ügyleteket köt, nyersanyagpiaci eszközöket vásárolhat, valamint részvény alapú befektetéseket eszközöl.

Az Alap vagyonának jelentős részét fektetheti be a közép-kelet-európai, azon belül is a visegrádi országok (Magyarország, Lengyelország, Csehország), illetve a globális fejlett piac részvénypiacain. Az Alap vagyonának egy kisebb részét nyersanyag árfolyamához kötött befektetési eszközbe fektetheti.

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

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik a pénzügyi és kötvényjellegű befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni, tisztában vannak mind a részvény, mind pedig a kötvény típusú befektetések kockázati jellegével, ezt a kockázatot hajlandók és képesek is felvállalni.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	44,756,444	103,137,887
Banki egyenlegek	17,818,354	7,253,660
Egyéb eszközök	-108,594	-595,314
Összes eszköz	62,466,204	109,796,233
Kötelezettségek	-190,500	-283,239
Nettó eszközérték	62,275,705	109,512,994

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	17,818,354	28.52%	7,253,660	6.61%
Államkötvény	16,460,846	26.35%	54,763,060	49.88%
ETF	22,172,524	35.50%	41,816,414	38.09%
Részvény	6,123,074	9.80%	6,558,412	5.97%
Derivatív ügyletek	-108,594	-0.17%	-971,288	-0.88%
Követelések/Kötelezettségek	0	0.00%	375,974	0.33%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	62,466,204	100.00%	109,796,233	100.00%
Díjak	-190,499		-283,239	
Nettó eszközérték:	62,275,705		109,512,994	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	16,847,350	27.0	6,068,492	5.5
EURO	EUR	67,732	0.1	10,839	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	69,977	0.1	292,937	0.3
MAGYAR FORINT	HUF	466,559	0.7	591,559	0.5
Román lej	RON	67,033	0.1	175,417	0.2
USA DOLLÁR	USD	299,703	0.5	114,416	0.1
Összesen	CZK	17,818,354		7,253,660	

Betétek

Az időszakok végén nem volt ilyen eszköz.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0274208692	2,497,818	4.00%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	4,296,460	6.88%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	2,870,813	4.60%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX394	3,838,296	6.14%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	3,500,447	5.60%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	5,168,689	8.27%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	416,452	0.67%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	439,841	0.70%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	374,889	0.60%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	183,580	0.29%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	463,731	0.74%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	540,258	0.86%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	189,163	0.30%
Részvény	JSW Group	PLJSW0000015	176,426	0.28%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	243,186	0.39%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	173,850	0.28%
Részvény	KRKA	SI0031102120	293,331	0.47%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	201,424	0.32%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	181,280	0.29%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	440,293	0.70%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	78,270	0.13%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	192,120	0.31%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	561,405	0.90%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	584,626	0.94%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	200,498	0.32%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNNGACNOR3	188,451	0.30%
Államkötvény	A200520014	HU0000402847	4,794,845	7.68%
Államkötvény	CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	9,007,905	14.42%
Államkötvény	CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	2,658,096	4.26%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI WORLD USD	LU0274208692	3,576,458	3.26%
ETF	ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT	IE00B4L5Y983	3,320,660	3.02%
ETF	ISHARES MSCI ALL WORLD	US4642882579	8,044,275	7.33%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	9,314,139	8.48%
ETF	SOURCE MSCI WORLD ETF USD	IE00B60SX394	4,251,254	3.87%
ETF	SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	5,447,142	4.96%
ETF	VANGUARD TOT WORLD STK	US9220427424	7,862,485	7.16%
Részvény	Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	439,712	0.40%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	362,681	0.33%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	327,145	0.30%
Részvény	BRD-GROUPE	ROBRDBACNOR2	163,757	0.15%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	499,690	0.46%
Részvény	ERSTE BANK	AT0000652011	1,332,648	1.21%
Részvény	FONDUL	ROFPTAACNOR5	195,580	0.18%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	190,419	0.17%
Részvény	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	160,930	0.15%
Részvény	KRKA	SI0031102120	297,589	0.27%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	201,123	0.18%
Részvény	MONETA Money Bank	CZ0008040318	159,500	0.15%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	452,030	0.41%
Részvény	PETROM (OMV)	ROSNPPACNOR9	83,425	0.08%
Részvény	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	206,762	0.19%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	561,137	0.51%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	596,367	0.54%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	156,533	0.14%
Részvény	ROMGAZ SA	ROSNGNACNOR3	171,381	0.16%
Államkötvény	A200520014	HU0000402847	4,673,540	4.26%
Államkötvény	CZGB 0 02/10//20 Corp.	CZ0001005011	15,718,480	14.32%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	16,184,595	14.74%
Államkötvény	CZGB 0 07/17/19 Corp.	CZ0001004717	4,960,875	4.52%
Államkötvény	CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	6,596,618	6.01%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	6,608,616	6.02%
Államkötvény	CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	10,261	0.01%
Államkötvény	CZGB Float 12/20	CZ0001004113	10,076	0.01%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	-28,657	2018.02.12
USD/CZK	-79,937	2018.03.28

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CZK/HUF	-25,724	2019.04.24
USD/CZK	-980,244	2019.02.27
USD/CZK	-11,356	2019.02.27
USD/CZK	-1,480	2019.02.27
USD/CZK	14,097	2019.02.27
USD/CZK	6,803	2019.02.27
USD/CZK	16,926	2019.02.27
USD/CZK	10,432	2019.02.27
USD/CZK	-742	2019.02.27

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az időszakban nem volt ilyen eszköz.

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénzszámla átvezetés	CZK	CZK	371,236
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI ALL WORLD	USD	4,738

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Nyitó db	Záró db
57,711,476	107,478,016

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Nyitó	Záró
1.0791	1.0189

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	44,756,444	130.4%	103,137,887	93.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	44,756,444	130.4%	103,137,887	93.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16,460,846	232.7%	54,763,061	49.9%

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:	38%
---	-----

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

Érintett befektetési forma: LYXOR ETF EASTERN EUROPE

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei nem alkalmazandó

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2018

Magyar állampapír piaci összefoglaló

Nagymértékben változott a globális gazdaság képe a 2018-as év folyamán, az év első felében még a dübörgő gazdaságok és emelkedő infláció körében emelkedő hozamokkal szembesültünk, majd jött a kijózanodás, a vártnál lassabb ütemben növekedett a gazdaság és az inflációs nyomás sem jelentett akkora kihívást, mint azt korábban várta a piac. Ennek megfelelően az év elején emelkedő fejlett piaci hozamokkal szembesültünk, a FED kamatemelési ciklusával karöltve. Az ECB eközben befejezte eszközvásárlási programját, ami szintén hozamemelkedés irányába hatott, azonban a kommunikációs szinten folyamatosan lebetgetett szigorítás, kamatemelés már nem tudott bekövetkezni a gazdaság lassuló növekedése és az alacsonyabb szinten ragadt inflációs mutatók miatt. Az erősödő dollár, csökkenő nyersanyagárak, a kereskedelmi háború erősítette a feltörekvő piacokra nehezedő nyomást, ezért a feltörekvő piaci hozamszintek nagyobb mértékben emelkedtek, komoly esést elszenvedve. Mindezek eredőjeként az év során kibontakozott gyengülést az év végére komoly hozamcsökkenés követte globálisan.

A hazai állampapírpiac tekintetében a január még a tavaly jól megszokott „bármilyen történik a nemzetközi piacokon, a magyar hozamok csökkennek” hangulatban indult, majd a jegybank stratégiaváltásának következtében („a hazai hosszú hozamok nemzetközi hozamokhoz viszonyított relatív pozícióját vizsgálja kiemelten” került fókuszba az eddigi, „minél alacsonyabb hosszú hozamok elérése” helyett) itthon is komoly hozamemelkedés bontakozott ki. A tíz éves kötvényhozamok a januárban elért történelmi mélypontról, 1,9%-ról az év második felére 4% közelébe emelkedtek, hogy az év végére a globális hangulatváltást követően 3%-ig

csökkenjenek. A rövid hozamok is emelkedésnek indultak, a BUBOR jegyzések hosszú nulla közeli szinten tartózkodás után nyárra 0,28%-os szintig emelkedtek, majd év végén 10-15 bázispontos sávban stabilizálódtak.

A hazai állampapírpiacra továbbra is fennáll az az anomália, hogy a globálisan megemelkedett hozamszintek, a kiugróan magas hazai gazdasági növekedés és a növekvő infláció mértékéhez igazodott hosszabb hozamszintek mellett a rövid kamatok továbbra is historikusan alacsony szinten tartózkodnak. Ennek feloldására az MNB év végén kilátásba helyezte az extrém laza monetáris politikájának megváltoztatását, de épp akkor, amikor a globális monetáris politika ismét az enyhítés irányába mozdul el, így kihívás lesz a részére a normalizáció.

Magyar és régiós részvénypiacok:

A részvénypiacok teljesítménye a megelőző évek emelkedését követően 2018-ban visszaesett, a régiós piacok mindegyike negatív teljesítménnyel zárta az évet. A befektetői hangulat elbizonytalanodását több tényező eredményezte, a hatások pedig elsősorban a meghatározó fejlett gazdaságok irányából érkeztek. A piacok teljesítményére hatást gyakorló tényezők közül elsősorban így a kereskedelmi háborúhoz kapcsolódó félelmeket, a globális növekedés második félévben megmutatkozó lassulását, az amerikai jegybank folytatódó kamatemeléseit, és egyes feltörekvő országokat érintő gazdasági-politikai válságokat lehet kiemelni. Az MSCI All Country World Index az évet dollárban számolva 11,2%-os eséssel zárta, a közép-európai régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index pedig euróban -6,4%-os, míg forintban számolva -3,2%-os elmozdulást mutatott. A térségen belül a leggyengébb teljesítményt 8,5%-os eséssel a cseh PX Index mutatta, de még a relatíve legjobban teljesítő magyar index is mínuszban zárt (BUX Index: -0,6%). A fontosabb nyersanyagok tekintetében az évet az olaj 24,8%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 18,1%-os eséssel fejezte be.

Az alap befektetései 2018-ban

Az alap befektetési stratégiájával összhangban vagyonát az év során alacsony kamatérzékenységgű pénzügyi, kötvény- és részvénypiaci, illetve nyersanyagpiaci (arany) kitétséget biztosító eszközök kombinációjába fektette. A részvénykitétséget az alap közép-kelet-európai vállalatok részvényein, illetve a közép-európai és a fejlett országok részvénypiacain kereskedett részvényekbe fektető, tőzsdén kereskedett befektetési alapokon (ETF) keresztül vette fel.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Tőkeszámla változásai

	Árfolyam
Nyitó állomány (db)	57,711,476
Vétel (db)	56,174,972
Visszaváltás (db)	6,408,432
Záró állomány (db)	107,478,016

Az alap devizaneme: cseh korona

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	BFM Balanced Alap
2018.01.31	63,020,921	1.096400
2018.02.28	61,220,465	1.077400
2018.03.29	60,442,520	1.065500
2018.04.27	60,474,274	1.071700
2018.05.31	59,455,902	1.055400
2018.06.29	63,152,006	1.050700
2018.07.31	71,283,497	1.062400
2018.08.31	78,257,957	1.064300
2018.09.28	85,189,410	1.061600
2018.10.31	94,596,498	1.036900
2018.11.30	106,419,196	1.046100
2018.12.28	109,512,994	1.018900

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Árfolyam	Hozam (%)
2014.12.31	1.019700	2.10%
2015.12.31	0.998100	-2.12%
2016.12.30	1.023500	2.54%
2017.12.29	1.079100	5.43%
2018.12.28	1.018900	-5.58%

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.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
CSEH KORONA	2018.02.09	2018.05.14	CZK	HUF	4,696,987.61	58,000,000
MAGYAR FORINT	2018.02.09	2018.02.12	HUF	CZK	58,000,000.00	4,700,162
CSEH KORONA	2018.03.27	2018.09.26	CZK	USD	18,220,500.00	900,000
USA DOLLÁR	2018.03.27	2018.03.28	USD	CZK	900,000.00	18,405,000
CSEH KORONA	2018.05.11	2018.08.01	CZK	HUF	4,697,113.14	58,000,000
MAGYAR FORINT	2018.05.11	2018.05.14	HUF	CZK	58,000,000.00	4,697,117
CSEH KORONA	2018.07.30	2018.11.07	CZK	HUF	4,623,263.79	58,000,000
MAGYAR FORINT	2018.07.30	2018.08.01	HUF	CZK	58,000,000.00	4,614,528
CSEH KORONA	2018.08.06	2018.09.26	CZK	USD	1,550,500.00	70,000
CSEH KORONA	2018.08.17	2018.09.26	CZK	USD	1,126,350.00	50,000
CSEH KORONA	2018.09.04	2018.09.26	CZK	USD	889,800.00	40,000
CSEH KORONA	2018.09.12	2018.09.26	CZK	USD	1,322,400.00	60,000
CSEH KORONA	2018.09.24	2019.02.27	CZK	USD	24,180,800.00	1,120,000
USA DOLLÁR	2018.09.24	2018.09.26	USD	CZK	1,120,000.00	24,388,000
CSEH KORONA	2018.10.05	2019.02.27	CZK	USD	999,675.00	45,000
CSEH KORONA	2018.10.25	2019.02.27	CZK	USD	1,571,290.00	70,000
CSEH KORONA	2018.11.05	2019.04.24	CZK	HUF	4,647,044.92	58,000,000
MAGYAR FORINT	2018.11.05	2018.11.07	HUF	CZK	58,000,000.00	4,642,972
CSEH KORONA	2018.11.13	2019.02.27	CZK	USD	957,810.00	42,000
CSEH KORONA	2018.11.19	2019.02.27	CZK	USD	1,422,323.28	63,000
CSEH KORONA	2018.11.27	2019.02.27	CZK	USD	1,196,564.78	52,500
CSEH KORONA	2018.12.14	2019.02.27	CZK	USD	729,450.88	32,000
CSEH KORONA	2018.12.19	2019.02.27	CZK	USD	897,984.00	40,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

H-KE-III-170/2018. számú határozat, 2018. április 26.

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 16 fő.

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó.

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

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

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

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2008-ban 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. A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeinek egy részét részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemezheti. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 4-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet.

Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzügyi, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

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

portfoliók 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 portfoliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2019. május 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.