

ÉVES JELENTÉS 2016

BF Money EMEA Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money EMEA Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money EMEA Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2016. 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 2016. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Budapest Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a Magyarországon hatályos etikai követelményekkel összhangban, 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

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.

Az éves jelentésben közölt számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

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



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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak 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, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk 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 jelentésben közölt számviteli információk 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 a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, 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 hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek,



minősíteniünk 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 szereplő 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 szereplő 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, 2017. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Dr. Eperjesi Ferenc
Kamaraí tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money EMEA Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money EMEA Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money EMEA Equity Investment Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. július 10. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	EUR

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR” sorozat	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712989

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	
„HUF” sorozat	2.0%
„EUR” sorozat	2.0%
„CZK” sorozat	2.0%
„U” sorozat	2.0%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvénypiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban a feltörekvő európai, közel-keleti és afrikai országok (EMEA régió) piacaira fókuszál, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel.

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

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvénypiacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja.

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

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap - az európai jogharmonizációknak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: euró

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	867,582	985,124
Banki egyenlegek	166,308	43,401
Egyéb eszközök	7,326	1,947
Összes eszköz	1,041,215	1,030,472
Díjából származó kötelezettségek	-4,574	-4,046
Nettó eszközérték	1,036,641	1,026,426

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money EMEA Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2015.12.31		2016.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	166,308	16.0%	43,401	4.2%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	149,951	14.4%	132,243	12.8%	
Részvény	717,630	68.9%	852,881	82.8%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	5,409	0.5%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	1,917	0.2%	1,947	0.2%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,041,215	100.0%	1,030,472	100.0%	
Díjak	-4,574		-4,046		
Nettó eszközérték:	1,036,641		1,026,426		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: euró

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	1,446	0.14	6	0
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	0	0	0	0
EURO	EUR	29,508	2.85	770	0.07
LENGYEL ZLOTY	PLN	2,688	0.26	1,528	0.15
MAGYAR FORINT	HUF	68,124	6.57	23,566	2.3
SVÁJCI FRANK	CHF	0	0	0	0
TÖRÖK LÍRA	TRY	1,076	0.1	1,971	0.19
USA DOLLÁR	USD	63,466	6.12	15,560	1.52
Összesen	EUR	166,308		43,401	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	3,060	0.3%
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	42,945	4.1%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	56,985	5.5%
	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	30,102	2.9%
	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	16,859	1.6%
Részvény	MOL TÖRZS	HU0000068952	6,779	0.7%
	OTP Bank	HU0000061726	38,047	3.7%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	17,432	1.7%
	SBERBANK GDR	US80585Y3080	53,800	5.2%
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	5,601	0.5%
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	16,341	1.6%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	41,813	4.0%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	6,375	0.6%
	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	2,566	0.2%
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	4,745	0.5%
	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	35,574	3.4%
	Mobile Telesystems	US6074091090	14,736	1.4%
	MTN GROUP ADR	US62474M1080	23,393	2.2%
	NASPERS ADR	US6315121003	109,211	10.5%
	ORASCOM TELEKOM	US37953P2020	11,369	1.1%
	SANLAM ADR	US80104Q2084	35,399	3.4%
	SASOL USD	US8038663006	17,284	1.7%
	Severstal GDR	US8181503025	42,356	4.1%
	SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	3,504	0.3%
	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	25,364	2.4%
	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	5,521	0.5%
	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	5,830	0.6%
	NOVATEK GDR	US6698881090	15,126	1.5%
	ROSNEFT GDR	US67812M2070	27,201	2.6%
	AKBANK	TRAAKBNK91N6	19,717	1.9%
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	25,906	2.5%
	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	23,572	2.3%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	5,052	0.5%
	BANK PKO	PLPKO000016	8,018	0.8%
	KGHM	PLKGHM000017	7,450	0.7%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN000018	30,255	2.9%
	PZU PW	PLPZU000011	19,961	1.9%
	CEZ AS	CZ0005112300	12,332	1.2%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	2,988	0.3%
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	35,585	3.5%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	18,820	1.8%
	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	49,760	4.8%
	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	9,957	1.0%
	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	15,133	1.5%
Részvény	MOL TÖRZS	HU0000068952	10,004	1.0%
	OTP Bank	HU0000061726	13,574	1.3%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	10,035	1.0%
	SBERBANK GDR	US80585Y3080	82,500	8.0%
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	9,345	0.9%
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	9,993	1.0%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	78,269	7.6%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	21,465	2.1%
	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	6,304	0.6%
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	9,158	0.9%
	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	64,011	6.2%
	Mobile Telesystems	US6074091090	22,435	2.2%
	MTN GROUP ADR	US62474M1080	25,815	2.5%
	NASPERS ADR	US6315121003	72,287	7.0%
	ORASCOM TELEKOM	US37953P2020	11,494	1.1%
	SANLAM ADR	US80104Q2084	43,501	4.2%
	SASOL USD	US8038663006	19,029	1.8%
	Severstal GDR	US8181503025	14,453	1.4%
	SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	4,196	0.4%
	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	39,926	3.9%
	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	6,236	0.6%
	MECHEL UJ	US5838406081	8,172	0.8%
	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	7,982	0.8%
	NOVATEK GDR	US6698881090	74,052	7.2%
	ROSNEFT GDR	US67812M2070	64,895	6.3%
	AKBANK	TRAAKBNK91N6	19,697	1.9%
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	21,159	2.1%
	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	21,593	2.1%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	4,284	0.4%
	BANK PKO	PLPKO0000016	7,986	0.8%
	KGHM	PLKGHM000017	10,498	1.0%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	7,746	0.8%
	PZU PW	PLPZU0000011	18,849	1.8%
CEZ AS	CZ0005112300	11,938	1.2%	

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	5,355	0.5%	0	0.0%
EURO	EUR	54	0.0%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/ Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	Severstal GDR	USD	801
Esedékesség fizetés	LUKOIL ADR ÚJ	USD	932
Esedékesség fizetés	NORILSK NICKEL ADR	USD	185

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/ Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	Severstal GDR	USD	316
Esedékesség fizetés	LUKOIL ADR ÚJ	USD	1,357
Esedékesség fizetés	NORILSK NICKEL ADR	USD	271
Esedékesség fizetés	Vaneck Vectors ETF	USD	3

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"CZK" sorozat	3,539,945	2,911,286
"EUR" sorozat	560,005	555,704
"HUF" sorozat	208,344,023	117,329,545
"U" sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"CZK" sorozat	0.7844	1.0258
"EUR" sorozat	0.728	0.9513
"HUF" sorozat	0.7965	1.0212
"U" sorozat	0.7965	1.0212

IV. Az alap összetétele

1.) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	867,582	13.5%	985,124	95.6%
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%
Összesen	867,582	13.5%	985,124	95.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0	0.0%

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:	12.8%
---	-------

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2016

A gyenge évkezdet ellenére a globális részvényt piacok összességében pozitív évet tudhatnak maguk mögött, a piacok a január-februárban látott (elsősorban a nyersanyagárak összeomlásához és a növekedési félelmekhez kapcsolódó) korrekcióból gyorsan talpra álltak. Az MSCI All Country World Index az évet dollárban számolva 5,6%-os emelkedéssel zárta, melyben szerepet játszott az is, hogy a novemberi amerikai elnökválasztás kimenetét a tőkepiacok kedvezően fogadták. A magyar és régiós részvényt piacok a globális trendekkel összhangban mozogtak, ugyanakkor érdemes kiemelni, hogy folytatódott a magyar részvényt piac érdemi felülteljesítése, melyet az ország javuló makrogazdasági helyzete mellett a tőzsdén jegyzett cégek profitrendjei is támogattak. Ország szinten a közép-kelet-európai részvényt piacok teljesítménye 2016-ban széles skálán szóródott, hiszen míg a legjobban teljesítő magyar piac (BUX Index) 33,8%-os pluszban, addig a cseh piac (PX Index) 3,6%-os csökkenéssel zárt. A régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index euróban +4,3%-os, míg forintban számolva +3,0%-os elmozdulást mutatott. A fontosabb nyersanyagok tekintetében az évet az olaj 45,0%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 20,7%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2016-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az ún. EMEA országok - Közép-Kelet-Európa, Közel-Kelet és Afrika - vállalatának részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így orosz, dél-afrikai, török és lengyel részvényeket találunk. 2015 folyamán tovább folytatódott az átfogó nyersanyag áresés, mely determinálta az alapban szereplő cégek teljesítményét. A közel-keleti régió geopolitikai konfliktusai tovább eskalálódtak, ami szintén növelte a kiszámíthatatlanságot, és a régió irányába tanúsított általános negatív hangulatot. 2016 elején a nyersanyag áresés, és a kínai lassulástól való félelem éreztette hatását a régiós piacokon. Tavasz folyamán megnyugodtak a kedélyek, és elsősorban az olaj és az arany árának stabilizálódása miatt markáns emelkedésbe kezdtek a régiós piacok. A jó hangulat év végéig kitarzott. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
Befektésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka

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.

Tőkeszámla változásai

	"CZK" sorozat	"EUR" sorozat	"HUF" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	3,539,945	560,005	208,344,023	0
Vétel (db)	0	28,969	80,176,587	0
Visszaváltás (db)	628,659	33,270	171,191,065	0
Záró Állomány (db)	2,911,286	555,704	117,329,545	0

Az alap devizaneme: Euró

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"CZK" sorozat Árfolyam	"EUR" sorozat Árfolyam	"HUF" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2016.01.29	1,028,170	0.7784	0.7224	0.7795	0.7795
2016.02.29	1,059,458	0.8073	0.7482	0.8046	0.8046
2016.03.31	1,156,604	0.8808	0.8168	0.8893	0.8893
2016.04.29	1,017,425	0.9375	0.8692	0.9404	0.9404
2016.05.31	990,420	0.8809	0.8174	0.8892	0.8892
2016.06.30	980,001	0.9233	0.8546	0.936	0.936
2016.07.29	1,011,165	0.9543	0.8846	0.9557	0.9557
2016.08.31	907,070	0.9299	0.862	0.9264	0.9264
2016.09.30	948,892	0.955	0.8854	0.948	0.948
2016.10.28	992,466	0.956	0.886	0.9522	0.9522
2016.11.30	970,522	0.9556	0.8851	0.9605	0.9605
2016.12.30	1,026,426	1.0258	0.9513	1.0212	1.0212

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	„CZK” sorozat		„EUR” sorozat)		„HUF” sorozat		„U” sorozat	
	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)
2011.12.30	0.888700	-11.77%*	0.873100	-18.71%	0.949900	-5.01%*		
2012.12.28	0.988500	11.23%	0.988300	13.19%	0.996200	4.87%		
2013.12.31	0.954000	-3.49%	0.875600	-11.40%	0.902500	-9.41%	0.902500	0.98%*
2014.12.31	0.901800	-5.47%	0.817600	-6.62%	0.897900	-0.51%	0.897900	-0.51%
2015.12.31	0.784400	-13.02%	0.728000	-10.96%	0.796500	-11.29%	0.796500	-11.29%
2016.12.30	1.025800	30.78%	0.951300	30.67%	1.021200	28.21%	1.021200	28.21%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2016-ban nem kötött származtatott ügyleteket

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2016-os év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 249,678 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 6,408 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 1,474 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 18 fő.

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

„HUF”, „U”, „EUR”, „CZK” sorozat:

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

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

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

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

A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapíripiacok (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, fizetéképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztintű kontroll működik. Az Alapkezelő

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

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest 2016 Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Paradigma Plusz Alap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Bonitas Plus Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	Budapest US100 Hozamvédett Alap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest US95 Plusz Alap
Budapest Egyensúly Alap	BF Money Balancovány Alap
Budapest Euro Rövid Kötvény Alap	BF Money Chraneny Alap
Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Global90 Plusz Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Konzervatívni Alap
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja	BF Money Közép-Európai Részvény Alap

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolójának III/7.-es melléklete tartalmazza a 2016-os évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Munkabér és prémium + Személyi jellegű egyéb kifizetések + Betegszabadság távolléti díj térítése
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2017. április 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money EMEA Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money EMEA Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2016. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 318.893 E Ft, a tárgyévi eredmény 444 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 2016. 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 Magyarországon hatályos etikai követelményekkel összhangban, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2016. 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.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

A könyvvizsgálat során elvégzett munkánk alapján véleményünk szerint:

- az Alap 2016. évi üzleti jelentése összhangban van az Alap 2016. évi éves beszámolójával és
- az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156. § (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (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, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan 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 a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre,



vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, 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.

- 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, 2017. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Dr. Eperjesi Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

1	1	0	.	6	8	5	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	7	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

BF Money EMEA Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2016 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 6 8 5 / 2 0 0 8

PSZÁF engedély száma

2 0 0 8 / 0 7 / 1 0

PSZÁF engedély dátuma

BF Money EMEA Részvény Alap

2016 . 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)	325,005	0	318,893
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	2,307	0	608
09.	1. Követelések	2,307		608
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	270,587	0	304,864
14.	1. Értékpapírok	305,464		255,436
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-34,877	0	49,428
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	-34,877		49,428
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	52,111		13,421
19.	1. Pénzeszközök	51,938		13,297
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	173		124
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			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	325,005	0	318,893
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	323,987	0	317,573
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	231,479	0	131,892
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,221,560		2,310,808
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,990,081		-2,178,916
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	92,508	0	185,681
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	105,757		114,230
32.	b) értékelési különbözethataléka	-34,704		49,552
33.	c) előző év(ek) eredménye	5,790		21,455
34.	d) üzleti év eredménye	15,665		444
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	113	0	55
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	113		55
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	905		1,265
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	325,005	0	318,893

1	1	0	.	6	8	5	/	2	0	0	8		
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	7	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

BF Money EMEA Részvény Alap

2016 . 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	37,700		50,488
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	11,858		41,303
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	9,996		8,540
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	181		201
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	15,665	0	444

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2016
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

Habsz Dániel
2440 Százhalombatta Erkel Ferenc körút 18. 3/12.

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2016. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: dr. Eperjesi Ferenc (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003161) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2016. évben bruttó 406.051 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

BF Money EMEA Részvény Alap

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, értékpapír eladásból származó árfolyam nyereségeket és a kapott osztalékokat tartalmazza. Az értékpapír eladásból származó – és az átértékelési veszteségek 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:

GE Money EMEA Részvény Alap „HUF” sorozat: 1 HUF, azaz egy forint

GE Money EMEA Részvény Alap "CZK" sorozat: 1 CZK

GE Money EMEA Részvény Alap "EUR" sorozat: 1 EUR

BF Money EMEA Részvény Alap

GE Money EMEA Részvény Alap "U" sorozat: 1 HUF, azaz egy forint

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	1,705	
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		608
Egyéb követelések	602	
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	2,307	608

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

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

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév	
		eFt	eFt
Kapott előlegek			
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)		113	55
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben			
ÁFA kötelezettség			
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek			
Összes rövid lejáratú kötelezettség		113	55

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2016 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,221,560	89,248	0	2,310,808
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,990,081	0	188,835	-2,178,916
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	105,757	8,473	0	114,230
Értékelési különbözet tartaléka	-34,704	84,256	0	49,552
Előző év (évek) eredménye	5,790	15,665	0	21,455
Üzleti év eredménye	15,665	444	15,665	444
SAJÁT TŐKE	323,987	198,086	204,500	317,573

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	269	598
Könyvvizsgálói díj	200	203
Felügyeleti díj	21	19
Forgalmazási díj	372	384
Különadó	43	39
Letétkezelői díj		22
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	905	1,265

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	24,804	41,267
Kapott kamat	132	6
Kapott osztalék	8,437	8,267
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	4,327	948
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	37,700	50,488

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	9,994	37,802
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	1,864	3,501
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	11,858	41,303

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	3,670	3,402
Letétkezelői díj	1,398	434
Megbízási díj	507	187
Felügyeleti díj	116	79
Könyvvizsgálói díj	378	412
Bankköltség, forgalmi jutalék	371	188
Könyvelési díj	642	642
Forgalmazási díj	2,914	3,196
Működési költség összesen	9,996	8,540

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2016 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
ETF				
LYXOR ETF TURKEY EUR	500	5,782	72	5,854
LYXOR ETF SOUTH AFRICA EUR	1,100	12,092	- 1,024	11,068
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20 EUR	3,600	2,054	- 1,125	929
Vaneck Vectors ETF USD	750	3,621	1,054	4,675
DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA EUR	2,000	14,379	1,098	15,477
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN USD	100	3,611	- 536	3,075
		41,539	- 461	41,078
Részvény				
CEZ AS CZK	750	5,454	- 1,740	3,714
BIM BIRLESIK TRY	1,600	-	6,530	6,530
ANGLOGOLD ASHANTI ADR USD	1,000	2,736	350	3,086
HARMONY GOLD ADR USD	3,000	6,969	- 5,022	1,947
IMPALA PLATINUM USD	3,050	13,467	- 10,638	2,829
ORASCOM TELEKOM USD	6,499	1,254	2,296	3,550
KGHM PLN	500	4,768	- 1,517	3,251
LUKOIL ADR USD	1,200	15,145	4,627	19,772
GOLD FIELDS ADR USD	7,500	13,501	- 6,870	6,631
BANK PKO PLN	1,250	3,048	- 576	2,472
MECHEL UJ USD	1,500	1,901	624	2,525
SIBANYE GOLD-SPON ADR USD	625	-	1,296	1,296
MOBILE TELESYSTEMS ADR USD	2,590	3,250	3,680	6,930
MOL TÖRZS HUF	150,000	1,826	1,301	3,127
MTN GROUP ADR USD	3,000	8,983	- 1,009	7,974
NASPERS ADR USD	5,200	-	22,328	22,328
NORILSK NICKEL ADR USD	500	1,965	501	2,466
NOVATEK GDR USD	600	15,408	7,465	22,873
GAZPROM OAO ADR USD	16,300	22,432	1,745	24,177
OTP Bank HUF	50,000	2,158	2,083	4,241
PKN ORLEN SA. PLN	500	1,014	1,384	2,398
PZU PW PLN	2,500	8,023	- 2,186	5,837
RICHTER G. TÖRZS HUF	50,000	2,280	856	3,136
ROSNEFT GDR USD	10,500	13,841	6,204	20,045
Severstal GDR USD	1,000	2,956	1,508	4,464
SBERBANK GDR EUR	7,500	10,896	14,763	25,659
SASOL USD USD	700	7,004	- 1,126	5,878
SANLAM ADR USD	5,000	8,018	5,419	13,437
BANK PEKAO SA PLN	150	1,309	18	1,327
STANDARD BANK US ADR USD	1,900	10,492	1,841	12,333
SURGUTNEFTEGAS-ADR USD	1,300	2,038	- 112	1,926
TURKIYE GARANTI BANKASI TRY	10,500	5,277	1,385	6,662
ANGLO PLATINUM ADR USD	3,120	9,894	- 7,007	2,887
AKBANK TRY	9,333	6,590	- 512	6,078
		213,897	49,889	263,786
Értékpapír összesen		255,436	49,428	304,864

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BF Money EMEA Részvény Alap, 1111-294

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2016.12.31
Saját tőke (EUR):	1,021,071
Egy jegyre jutó NEÉ EUR:	0.0085
Darabszám (db) EUR:	120,796,535

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (EUR)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			172	4%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj			172	
	Könyvvizsgálói költség miatt				-
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			4,067	96%
	Kötelezettségek összesen:			4,239	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			43,150	4.21%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1,954	0.19%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó	0	
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	980,206	95.60%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi részvény típusú befektetési jegyek(összes):				
II/4.1.5.	Külföldi részvény (összes):				
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):			848,131	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	250,000	33772	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			814,359	
		USD	76,084	608,817	
		EUR	7,500	82,499	
		CZK	750	11,942	
		PLN	4,900	49,144	
		TRY	21,433	61,957	
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):			132,075	
		EUR	7,200	107,157	
		USD	850	24,918	
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	0.00%
II/5.	Származtatott ügylet értékelés különbözet			0	0.00%
	Eszközök összesen:			1,025,310	100%

Az alapnál 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.

BF Money EMEA Részvény Alap 2016 . évi hozama:

"EUR" sorozat:	30.67%
"CZK" sorozat:	30.78%
"HUF" sorozat:	28.21%
"U" sorozat:	28.21%

2016 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	25,455	11,225
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	7,141	-7,829
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	34,704	-49,552
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-10,943	17,053
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	29,562	1,699
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-223	-58
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	1	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-83	360
14.	Értékelési különbözet	-34,704	49,552
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-41,460	41,248
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-255,922	-90,649
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	205,938	123,624
20.	Kapott hozamok +	8,524	8,273
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	34,793	-91,114
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	229,379	89,248
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-200,435	-188,835
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	5,849	8,473
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	18,788	-38,641

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2016.12.31

MNB árfolyam 2016.12.31

311.02

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (EUR)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (EUR)	Eltérés (EUR)
Értékpapírok	2016.12.31	255,435,590	821,283.49	2016.12.31	985,123.92	163,840.43
Értékülönbözöt	2016.12.31	49,428,067	158,922.47	2016.12.31	-	158,922.47
Értékpapírok összesen:		304,863,657	980,205.96		985,123.92	4,917.96
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2016.12.31	7,291,627	23,444.24	2016.12.31	23,566.23	121.99
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2016.12.31	239,398	769.72	2016.12.31	769.72	0.00
Elszámolási betétszámla USD CITI	2016.12.31	4,806,197	15,453.01	2016.12.31	15,560.39	107.38
Elszámolási betétszámla PLN CITI	2016.12.31	472,948	1,520.63	2016.12.31	1,527.58	6.95
Elszámolási betétszámla TRY CITI	2016.12.31	608,303	1,955.83	2016.12.31	1,971.08	15.25
Elszámolási betétszámla CZK CITI	2016.12.31	1,926	6.19	2016.12.31	6.19	0.00
Lekötött betét		-	-		-	-
Pénzeszközök összesen:		13,420,398	43,149.63		43,401.19	251.56
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2016.12.31	-	-	2016.12.31	-	-
Értékpapír technikai számla (BB)	2016.12.31	-	-	2016.12.31	-	-
Osztalék		607,811	1,954.25		1,947.31	6.94
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2016.12.31	-	-	2016.12.31	-	-
Határidős ügylet	2016.12.31	-	-		-	-
Követelés összesen:		607,811	1,954.25		1,947.31	6.94
Szállítók	2016.12.31	53,500	172.01	2016.12.31	-	172.01
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2016.12.31	-	-	2016.12.31	-	-
Kötelezettség összesen:		53,500	172.01		-	172.01
Passzív időbeli elhatárolás:	2016.12.31	1,264,815	4,066.67	2016.12.31	4,045.97	20.70
Nettó eszközérték összesen:		317,573,551	1,021,071.16		1,026,426.45	5,355.29
Befektetési jegyek db	2016.12.31		120,796,535.00	2016.12.31	120,796,535.00	-
Egy befektetési jegy értéke			0.0085		0.0085	- 0.0000

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

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

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

Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	BF Money EMEA Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money EMEA Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money EMEA Equity Investment Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. július 10. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	EUR

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR” sorozat	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712989

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	
„HUF” sorozat	2.0%
„EUR” sorozat	2.0%
„CZK” sorozat	2.0%
„U” sorozat	2.0%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban a feltörekvő európai, közel-keleti és afrikai országok (EMEA régió) piacaira fókuszál, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel.

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

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

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

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: euró

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

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	867,582	985,124
Banki egyenlegek	166,308	43,401
Egyéb eszközök	7,326	1,947
Összes eszköz	1,041,215	1,030,472
Díjakkól származó kötelezettségek	-4,574	-4,046
Nettó eszközérték	1,036,641	1,026,426

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money EMEA Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2015.12.31		2016.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	166,308	16.0%	43,401	4.2%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	149,951	14.4%	132,243	12.8%	
Részvény	717,630	68.9%	852,881	82.8%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	5,409	0.5%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	1,917	0.2%	1,947	0.2%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,041,215	100.0%	1,030,472	100.0%	
Díjak	-4,574		-4,046		
Nettó eszközérték:	1,036,641		1,026,426		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: euró

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	1,446	0.14	6	0
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	0	0	0	0
EURO	EUR	29,508	2.85	770	0.07
LENGYEL ZLOTY	PLN	2,688	0.26	1,528	0.15
MAGYAR FORINT	HUF	68,124	6.57	23,566	2.3
SVÁJCI FRANK	CHF	0	0	0	0
TÖRÖK LÍRA	TRY	1,076	0.1	1,971	0.19
USA DOLLÁR	USD	63,466	6.12	15,560	1.52
Összesen	EUR	166,308		43,401	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	3,060	0.3%
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	42,945	4.1%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	56,985	5.5%
	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	30,102	2.9%
	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	16,859	1.6%
Részvény	MOL TÖRZS	HU0000068952	6,779	0.7%
	OTP Bank	HU0000061726	38,047	3.7%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	17,432	1.7%
	SBERBANK GDR	US80585Y3080	53,800	5.2%
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	5,601	0.5%
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	16,341	1.6%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	41,813	4.0%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	6,375	0.6%
	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	2,566	0.2%
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	4,745	0.5%
	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	35,574	3.4%
	Mobile Telesystems	US6074091090	14,736	1.4%
	MTN GROUP ADR	US62474M1080	23,393	2.2%
	NASPERS ADR	US6315121003	109,211	10.5%
	ORASCOM TELEKOM	US37953P2020	11,369	1.1%
	SANLAM ADR	US80104Q2084	35,399	3.4%
	SASOL USD	US8038663006	17,284	1.7%
	Severstal GDR	US8181503025	42,356	4.1%
	SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	3,504	0.3%
	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	25,364	2.4%
	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	5,521	0.5%
	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	5,830	0.6%
	NOVATEK GDR	US6698881090	15,126	1.5%
	ROSNEFT GDR	US67812M2070	27,201	2.6%
	AKBANK	TRAAKBNK91N6	19,717	1.9%
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	25,906	2.5%
	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	23,572	2.3%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	5,052	0.5%
	BANK PKO	PLPKO000016	8,018	0.8%
	KGHM	PLKGHM000017	7,450	0.7%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN000018	30,255	2.9%
	PZU PW	PLPZU000011	19,961	1.9%
	CEZ AS	CZ0005112300	12,332	1.2%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	2,988	0.3%
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	35,585	3.5%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	18,820	1.8%
	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	49,760	4.8%
	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	9,957	1.0%
	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	15,133	1.5%
Részvény	MOL TÖRZS	HU0000068952	10,004	1.0%
	OTP Bank	HU0000061726	13,574	1.3%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	10,035	1.0%
	SBERBANK GDR	US80585Y3080	82,500	8.0%
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	9,345	0.9%
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	9,993	1.0%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	78,269	7.6%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	21,465	2.1%
	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	6,304	0.6%
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	9,158	0.9%
	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	64,011	6.2%
	Mobile Telesystems	US6074091090	22,435	2.2%
	MTN GROUP ADR	US62474M1080	25,815	2.5%
	NASPERS ADR	US6315121003	72,287	7.0%
	ORASCOM TELEKOM	US37953P2020	11,494	1.1%
	SANLAM ADR	US80104Q2084	43,501	4.2%
	SASOL USD	US8038663006	19,029	1.8%
	Severstal GDR	US8181503025	14,453	1.4%
	SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	4,196	0.4%
	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	39,926	3.9%
	SURGUTNEFEGAS-ADR	US8688612048	6,236	0.6%
	MECHEL UJ	US5838406081	8,172	0.8%
	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	7,982	0.8%
	NOVATEK GDR	US6698881090	74,052	7.2%
	ROSNEFT GDR	US67812M2070	64,895	6.3%
	AKBANK	TRAAKBNK91N6	19,697	1.9%
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	21,159	2.1%
	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	21,593	2.1%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	4,284	0.4%
	BANK PKO	PLPKO0000016	7,986	0.8%
	KGHM	PLKGHM000017	10,498	1.0%
	PKN ORLEN SA.	PLPKNO000018	7,746	0.8%
PZU PW	PLPZU0000011	18,849	1.8%	
CEZ AS	CZ0005112300	11,938	1.2%	

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	5,355	0.5%	0	0.0%
EURO	EUR	54	0.0%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/ Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	Severstal GDR	USD	801
Esedékesség fizetés	LUKOIL ADR ÚJ	USD	932
Esedékesség fizetés	NORILSK NICKEL ADR	USD	185

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/ Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	Severstal GDR	USD	316
Esedékesség fizetés	LUKOIL ADR ÚJ	USD	1,357
Esedékesség fizetés	NORILSK NICKEL ADR	USD	271
Esedékesség fizetés	Vaneck Vectors ETF	USD	3

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"CZK" sorozat	3,539,945	2,911,286
"EUR" sorozat	560,005	555,704
"HUF" sorozat	208,344,023	117,329,545
"U" sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"CZK" sorozat	0.7844	1.0258
"EUR" sorozat	0.728	0.9513
"HUF" sorozat	0.7965	1.0212
"U" sorozat	0.7965	1.0212

IV. Az alap összetétele

1.) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	867,582	13.5%	985,124	95.6%
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%
Összesen	867,582	13.5%	985,124	95.6%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0	0.0%

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:	12.8%
---	-------

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2016

A gyenge évkezdet ellenére a globális részvénytőzsdék összességében pozitív évet tudhatnak maguk mögött, a piacok a január-februárban látott (elsősorban a nyersanyagárak összeomlásához és a növekedési félelmekhez kapcsolódó) korrekcióból gyorsan talpra álltak. Az MSCI All Country World Index az évet dollárban számolva 5,6%-os emelkedéssel zárta, melyben szerepet játszott az is, hogy a novemberi amerikai elnökválasztás kimenetét a tőkepiacok kedvezően fogadták. A magyar és régiós részvénytőzsdék a globális trendekkel összhangban mozogtak, ugyanakkor érdemes kiemelni, hogy folytatódott a magyar részvénytőzsde érdemi felülteljesítése, melyet az ország javuló makrogazdasági helyzete mellett a tőzsdén jegyzett cégek profitrendjei is támogattak. Ország szinten a közép-kelet-európai részvénytőzsdék teljesítménye 2016-ban széles skálán szóródott, hiszen míg a legjobban teljesítő magyar piac (BUX Index) 33,8%-os pluszban, addig a cseh piac (PX Index) 3,6%-os csökkenéssel zárt. A régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index euróban +4,3%-os, míg forintban számolva +3,0%-os elmozdulást mutatott. A fontosabb nyersanyagok tekintetében az évet az olaj 45,0%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 20,7%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2016-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az ún. EMEA országok - Közép-Kelet-Európa, Közel-Kelet és Afrika - vállalatainak részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így orosz, dél-afrikai, török és lengyel részvényeket találunk. 2015 folyamán tovább folytatódott az átfogó nyersanyag áresés, mely determinálta az alapban szereplő cégek teljesítményét. A közel-keleti régió geopolitikai konfliktusai tovább eskalálódtak, ami szintén növelte a kiszámíthatatlanságot, és a régió irányába tanúsított általános negatív hangulatot. 2016 elején a nyersanyag áresés, és a kínai lassulástól való félelem éreztette hatását a régiós piacokon. Tavasz folyamán megnyugodtak a kedélyek, és elsősorban az olaj és az arany árának stabilizálódása miatt markáns emelkedésbe kezdtek a régiós piacok. A jó hangulat év végéig kitartott. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
Befektésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka

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.

Tőkeszámla változásai

	"CZK" sorozat	"EUR" sorozat	"HUF" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	3,539,945	560,005	208,344,023	0
Vétel (db)	0	28,969	80,176,587	0
Visszaváltás (db)	628,659	33,270	171,191,065	0
Záró Állomány (db)	2,911,286	555,704	117,329,545	0

Az alap devizaneme: Euró

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"CZK" sorozat Árfolyam	"EUR" sorozat Árfolyam	"HUF" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2016.01.29	1,028,170	0.7784	0.7224	0.7795	0.7795
2016.02.29	1,059,458	0.8073	0.7482	0.8046	0.8046
2016.03.31	1,156,604	0.8808	0.8168	0.8893	0.8893
2016.04.29	1,017,425	0.9375	0.8692	0.9404	0.9404
2016.05.31	990,420	0.8809	0.8174	0.8892	0.8892
2016.06.30	980,001	0.9233	0.8546	0.936	0.936
2016.07.29	1,011,165	0.9543	0.8846	0.9557	0.9557
2016.08.31	907,070	0.9299	0.862	0.9264	0.9264
2016.09.30	948,892	0.955	0.8854	0.948	0.948
2016.10.28	992,466	0.956	0.886	0.9522	0.9522
2016.11.30	970,522	0.9556	0.8851	0.9605	0.9605
2016.12.30	1,026,426	1.0258	0.9513	1.0212	1.0212

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	„CZK” sorozat		„EUR” sorozat)		„HUF” sorozat		„U” sorozat	
	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)
2011.12.30	0.888700	-11.77%*	0.873100	-18.71%	0.949900	-5.01%*		
2012.12.28	0.988500	11.23%	0.988300	13.19%	0.996200	4.87%		
2013.12.31	0.954000	-3.49%	0.875600	-11.40%	0.902500	-9.41%	0.902500	0.98%*
2014.12.31	0.901800	-5.47%	0.817600	-6.62%	0.897900	-0.51%	0.897900	-0.51%
2015.12.31	0.784400	-13.02%	0.728000	-10.96%	0.796500	-11.29%	0.796500	-11.29%
2016.12.30	1.025800	30.78%	0.951300	30.67%	1.021200	28.21%	1.021200	28.21%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2016-ban nem kötött származtatott ügyleteket

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2016-os év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 249,678 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 6,408 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 1,474 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 18 fő.

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

„HUF”, „U”, „EUR”, „CZK” sorozat:

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

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

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

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

A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztintű kontroll működik. Az Alapkezelő

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

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest 2016 Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Paradigma Plusz Alap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Bonitas Plus Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	Budapest US100 Hozamvédett Alap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest US95 Plusz Alap
Budapest Egyensúly Alap	BF Money Balancovány Alap
Budapest Euro Rövid Kötvény Alap	BF Money Chraneny Alap
Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Global90 Plusz Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Konzervatívni Alap
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja	BF Money Közép-Európai Részvény Alap

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolójának III/7.-es melléklete tartalmazza a 2016-os évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Munkabér és prémium + Személyi jellegű egyéb kifizetések + Betegszabadság távolléti díj térítése
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2017. április 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.