

ÉVES JELENTÉS 2018

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money EMEA Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

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

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

Vélemény alapja

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

Figyelemfelhívás

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

Egyéb információk

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

BF Money EMEA Részvény Alap - K20 - 2018.12.31.

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.



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

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

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

Budapest, 2019. május 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

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	2,39%
„EUR” sorozat	2,39%
„CZK” sorozat	2,39%
„U” sorozat	2,39%

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 jogharmonizációnak 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

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 értékpapír	1 565 398	1 817 276
Banki egyenlegek	159 785	233 429
Egyéb eszközök	259	1 659
Összes eszköz	1 725 442	2 052 364
Kötelezettségek	-4 079	-4 462
Nettó eszközérték	1 721 363	2 047 902

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	159 785	9.26%	233 429	11.37%
ETF	514 619	29.83%	716 584	34.92%
Részvény	1 050 779	60.90%	1 100 692	53.63%
Forgalmazási számla egyenlege	-1 388	-0.08%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	1 647	0.10%	1 659	0.08%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1 725 442	100.00%	2 052 364	100.00%
Díjak	-4 079		-4 462	
Nettó eszközérték:	1 721 363		2 047 902	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	2 827	0.2	19 760	1.0
EURO	EUR	54 694	3.2	12 672	0.6
LENGYEL ZLOTY	PLN	2 387	0.1	5 441	0.3
MAGYAR FORINT	HUF	91 319	5.3	183 435	8.9
TÖRÖK LÍRA	TRY	3 032	0.2	3 851	0.2
USA DOLLÁR	USD	5 526	0.3	8 270	0.4
Összesen	EUR	159 785		233 429	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	143 577	8.32%
ETF	Ishares MSCI Frontier Market	US4642861458	48 280	2.80%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	69 961	4.05%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	20 243	1.17%
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	39 800	2.31%
ETF	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	69 066	4.00%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	61 856	3.58%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	61 837	3.58%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	20 219	1.17%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	12 215	0.71%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	8 488	0.49%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	13 948	0.81%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	29 166	1.69%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	9 484	0.55%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	27 483	1.59%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	14 599	0.85%

Részvény	ETALON GDR	US29760G1031	7 497	0.43%
Részvény	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	59 878	3.47%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	53 728	3.11%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	14 019	0.81%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	11 955	0.69%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	13 308	0.77%
Részvény	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	76 262	4.42%
Részvény	MECHEL UJ	US5838406081	6 572	0.38%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	21 984	1.27%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	11 603	0.67%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	27 164	1.57%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	122 582	7.10%
Részvény	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	7 805	0.45%
Részvény	NOVATEK GDR	US6698881090	60 075	3.48%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	17 246	1.00%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	7 211	0.42%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	10 149	0.59%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	40 365	2.34%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	10 908	0.63%
Részvény	ROSNEFT GDR	US67812M2070	43 644	2.53%
Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	58 434	3.39%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	19 948	1.16%
Részvény	SBERBANK GDR	US80585Y3080	106 575	6.18%
Részvény	Severstal GDR	US8181503025	12 811	0.74%
Részvény	SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	13 406	0.78%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	50 187	2.91%
Részvény	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	5 106	0.30%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	24 756	1.43%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	57 930	2.82%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	125 716	6.13%
ETF	Ishares MSCI Frontier Market	US4642861458	40 172	1.96%
ETF	ISHARES MSCI QATAR ETF	US46434V7799	81 309	3.96%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	53 016	2.58%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	19 588	0.95%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	80 633	3.93%
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	28 860	1.41%
ETF	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	85 504	4.17%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	86 512	4.22%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	57 344	2.79%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	10 569	0.51%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	17 033	0.83%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	10 748	0.52%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	11 405	0.56%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	25 238	1.23%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ000000044	8 329	0.41%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	22 621	1.10%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	15 587	0.76%
Részvény	ETALON GDR	US29760G1031	4 456	0.22%
Részvény	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	76 809	3.74%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	45 351	2.21%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	13 134	0.64%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	11 988	0.58%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	10 333	0.50%
Részvény	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	100 189	4.88%
Részvény	MECHEL UJ	US5838406081	2 621	0.13%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	15 888	0.77%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	59 356	2.89%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	15 781	0.77%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	89 628	4.37%
Részvény	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	8 153	0.40%
Részvény	NOVATEK GDR	US6698881090	88 501	4.31%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	52 673	2.57%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	5 813	0.28%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	10 059	0.49%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	40 830	1.99%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	33 778	1.65%
Részvény	ROSNEFT GDR	US67812M2070	55 638	2.71%
Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	48 279	2.35%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	17 843	0.87%
Részvény	SBERBANK GDR	US80585Y3080	93 060	4.53%
Részvény	Severstal GDR	US8181503025	11 832	0.58%
Részvény	SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	7 645	0.37%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	41 374	2.02%
Részvény	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	4 317	0.21%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	13 837	0.67%

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	-1 388	-0.1%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	LUKOIL ADR ÚJ	USD	1 614
Esedékesség fizetés	Ishares MSCI Frontier Market	USD	32

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	LUKOIL ADR ÚJ	USD	1 659

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat	2 210 754	1 379 077
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	842 074	792 946
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	228 811 124	417 535 803
BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat	1.0175	0.9167
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	0.9983	0.8913
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	1.0765	0.9949
BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	1.0765	0.9949

IV. Az alap összetétele

1.) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 565 398	16.1%	1 817 276	88.5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	1 565 398	16.1%	1 817 276	88.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.0%	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:	35%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.79%

Érintett befektetési forma: Ishares MSCI Frontier Market

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2018

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

Az alap befektetései 2018-ban

Az Alap befektetési 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. 2016 elején a nyersanyag áreséstől, és a kínai lassulástól való félelem érezte hatását a régiós piacokon. 2017 tavasza 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. 2018-ban a rossz globális hangulat rányomta a bélyegét a régió teljesítményére,

amit tetézt az olaj árának év végi összeomlása. 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
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbség tartaléka
j) Egyéb változások	<p>Az Alapnál a 2010-es, a 2013-2014 és a 2016-2017 közötti évekkel kapcsolatban az alábbi jelentősnek minősülő hibák kerültek feltárára. A hibák szöveges bemutatását követő táblázat tartalmazza a feltárt jelentős hibák évenkénti bontását.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Egyes nagyobb értékű részvények feldarabolásra kerültek kisebb azonos névértékű részvekre. A feldarabolást követően azonban az egyes részvények bekerülési értéke hibásan 0 értékre lett meghatározva. Emiatt a részvények értékesítésekor összességében veszteség került kimutatásra, ami a tőke egy másik elemében az értékelési különbözet tartalékának változásában csapódik le ellentétes előjellel. A hiba javításakor emiatt növekszik az értékpapír állomány bekerülési értéke a pénzügyi műveletek bevételeinek növekedésével, illetve a pénzügyi műveletek ráfordításainak csökkenésével szemben, valamint párhuzamosan csökken az értékpapírok értékelési különbözete a tőkében kimutatott értékelési különbözet tartalékával szemben. (8 315 eFt) - Az Alap a járó osztalékot nem pénzben, hanem újabb részvényben kapta meg, de az így kapott osztalék bevételként nem került kimutatásra, illetve az újonnan kapott részvény 0 bekerülési értékkel került be a nyilvántartásokba. A hiba javításakor emiatt növekszik az értékpapír állomány bekerülési értéke a pénzügyi műveletek bevételeivel (kapott osztalékbevétele) szemben, illetve párhuzamosan csökken az értékpapírok értékelési különbözete a tőkében kimutatott értékelési különbözet tartalékával szemben. (15 406 eFt)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2010		2013		2014		2016		2017		Összesen változás
	Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	
Értékpapírok	3,113	-	3,062	-	11,643	-	5,828	-	75	-	23,721
Értékpapírok értékelési különbözete	-	3,113	-	3,062	-	11,643	-	5,828	-	75	-
MÉRLEG / FORRÁSOK											
Értékpapírok értékelési különbözete	-	3,113	-	3,062	-	11,643	-	5,828	-	75	-
Üzleti év eredménye	3,113	-	3,062	-	11,643	-	5,828	-	75	-	23,721
EREDMÉNYKIMUTATÁS											
Pénzügyi műveletek bevételei	3,113	-	3,062	-	11,643	-	1,118	2,717	75	-	16,294
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-	-	-	-	-	-	-	7,427	-	-	7,427

Tőkeszámla változásai

	CZK Bef. Jegy	EUR Bef. Jegy	HUF Bef. Jegy	U Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	2,210,754	842,074	228,811,124	0
Vétel (db)	0	136,331	330,738,689	0
Visszaváltás (db)	831,677	185,459	142,014,010	0
Záró állomány (db)	1,379,077	792,946	417,535,803	0

Az alap devizaneme: Euró

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	EUR sorozat	p HUF sorozat	U sorozat
2018.01.31	1 896 418	1.047700	1.037200	1.115900	1.115900
2018.02.28	1 903 130	1.045000	1.029100	1.121000	1.121000
2018.03.29	1 837 760	0.996500	0.982100	1.064300	1.064300
2018.04.27	1 795 690	0.975100	0.958300	1.040200	1.040200
2018.05.31	1 705 774	0.961100	0.931400	1.033400	1.033400
2018.06.29	1 663 945	0.948100	0.913100	1.043300	1.043300
2018.07.31	1 758 121	0.973600	0.952900	1.060600	1.060600
2018.08.31	1 629 494	0.910900	0.884900	1.003400	1.003400
2018.09.28	1 608 926	0.950600	0.923300	1.036800	1.036800
2018.10.31	1 635 290	0.920100	0.888100	1.001100	1.001100
2018.11.30	1 925 887	0.951600	0.917100	1.030400	1.030400
2018.12.28	2 047 902	0.916700	0.891300	0.994900	0.994900

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat		BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat		BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat		BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
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%
2017.12.29	1.017500	-0.81%	0.998300	4.94%	1.076500	5.42%	1.076500	5.42%
2018.12.28	0.916700	-9.91%	0.891300	-10.72%	0.994900	-7.58%	0.994900	-7.58%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

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

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

Nem volt ilyen változás.

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

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

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „U” „EUR”, „CZK” sorozat:



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2019. május 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money EMEA Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money EMEA Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2018. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 659.997 E Ft, az üzleti év eredménye 2.747 E Ft veszteség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2018. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

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

Figyelemfelhívás

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

Egyéb információk

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

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

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

BF Money EMEA Részvény Alap - K12 - 2018.12.31.

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

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

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékokat szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.



- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

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

Budapest, 2019. május 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

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. , MONETA Money Bank A. S.
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

BF Money EMEA Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2018 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2019. május 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	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

2018 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	536,440	0	659,997
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	520	0	532
09.	1. Követelések	520		532
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	486,295	0	584,421
14.	1. Értékpapírok	406,500	23,721	575,568
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	79,795	-23,721	8,853
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	79,795	-23,721	8,853
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	49,625		75,044
19.	1. Pénzeszközök	49,871		75,734
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-246		-690
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.+21.+24. sor)	536,440	0	659,997
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	534,602	0	658,395
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	323,644	0	485,990
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,658,807		3,033,281
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-2,335,163		-2,547,291
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	210,958	0	172,405
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	111,649		123,508
32.	b) értékelési különböznet tartaléka	79,549	-23,721	8,163
33.	c) előző év(ek) eredménye	21,899		43,481
34.	d) üzleti év eredménye	-2,139	23,721	-2,747
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	571	0	67
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	571		67
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTEKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTEKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1,267		1,535
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	536,440	0	659,997

Budapest, 2019. május 29.

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**2018 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	12,637	16,294	14,869
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	3,494	-7,427	4,254
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	43		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	11,091		13,081
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	234		281
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-2,139	23,721	-2,747

Budapest, 2019. május 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2018
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2019. május 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Csáki Béla

1158 Budapest, Klebelsberg Kunó u. 57/a.

Kovács Ildikó

1141 Budapest, Szilágyosmlyó utca 17/b.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2018. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005374) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2018. évben nettó 315.000 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromszlopos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot. Ezentúl minőségi szempontok alapján jelentős hibának minősül az a hiba is, amely szorosan kapcsolódik egy az előzőekben megadott határérték alapján ugyanazon évben, de másik évre vonatkozóan feltárt jelentős hibához.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

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 eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	520	532
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	520	532

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	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)	139	67
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Befektetési jegy forgalmazási számla	432	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	571	67

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév	
		eFt	eFt
Befektetési jegy forgalmazási számla		432	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:		432	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

2018 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Előző év(ek) módosításai		Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,658,807	0	0	374,474	0	3,033,281
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2,335,163	0	0	0	212,128	-2,547,291
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	111,649	0	0	11,859	0	123,508
Értékelési különbözet tartaléka	79,549	0	23,721	0	47,665	8,163
Előző év (évek) eredménye	21,899	0	0	23,721	2,139	43,481
Üzleti év eredménye	-2,139	23,721	0	2,139	26,468	-2,747
SAJÁT TŐKE	534,602	23,721	23,721	412,193	288,400	658,395

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

Előző év(ek) módosításai:

Az Alapnál a2010-es, a 2013-2014 és a 2016-2017 közötti évekkal kapcsolatban az alábbi jelentősnek minősülő hibák kerültek feltárára. A hibák szöveges bemutatását követő táblázat tartalmazza a feltárt jelentős hibák évenkénti bontását.

- Egyes nagyobb értékű részvények feldarabolásra kerültek kisebb azonos névértékű részekre. A feldarabolást követően azonban az egyes részvények bekerülési értéke hibásan 0 értéken lett meghatározva. Emiatt a részvények értékesítésekor összességében veszteség került kimutatásra, ami a tőke egy másik elemében az értékelési különbözet tartalmának változásában csapódik le ellentétes előjellel. A hiba javításakor emiatt növekszik az értékpapír állomány bekerülési értéke a pénzügyi műveletek bevételeinek növekedésével, illetve a pénzügyi műveletek ráfordításainak csökkenésével szemben, valamint párhuzamosan csökken az értékpapírok értékelési különbözete a tőkében kimutatott értékelési különbözet tartalékával szemben. (8 315 eFt)

- Az Alap a járó osztalékot nem pénzben, hanem újabb részvényben kapta meg, de az így kapott osztalék bevételeként nem került kimutatásra, illetve az újonnan kapott részvény 0 bekerülési értékkel került be a nyilvántartásokba. A hiba javításakor emiatt növekszik az értékpapír állomány bekerülési értéke a pénzügyi műveletek bevételeivel (kapott osztalékbevétele) szemben, illetve párhuzamosan csökken az értékpapírok értékelési különbözete a tőkében kimutatott értékelési különbözet tartalékával szemben. (15 406 eFt)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2010		2013		2014		2016		2017		Összesen változás
	Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	
Értékpapírok	3,113	-	3,062	-	11,643	-	5,828	-	75	-	23,721
Értékpapírok értékelési különbözete	-	3,113	-	3,062	-	11,643	-	5,828	-	75	23,721
MÉRLEG / FORRÁSOK											
Értékpapírok értékelési különbözete	-	3,113	-	3,062	-	11,643	-	5,828	-	75	23,721
Üzleti év eredménye	3,113	-	3,062	-	11,643	-	5,828	-	75	-	23,721
EREDMÉNYKIMUTATÁS											
Pénzügyi műveletek bevételei	3,113	-	3,062	-	11,643	-	1,118	2,717	75	-	16,294
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-	-	-	-	-	-	-	7,427	-	-	7,427

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	437	1107
Könyvvizsgálói díj	206	203
Felügyeleti díj	33	36
Forgalmazási díj	525	62
Különadó	66	73
Letétkezelői díj	0	54
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	1,267	1,535

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	1,824	415
Kapott kamat	0	15
Kapott osztalék	9,868	12,926
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	945	1,513
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	12,637	14,869

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

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	1,778	3,514
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	1,717	740
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	3,495	4,254

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

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	4,487	10,965
Letétkezelői díj	685	642
Megbízási díj	144	135
Felügyeleti díj	116	141
Könyvvizsgálói díj	406	406
Bankköltség, forgalmi jutalék	184	145
Könyvelési díj	318	318
Forgalmazási díj	4,751	329
Működési költség összesen	11,091	13,081

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

2018 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszertési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Befektetési jegy				
Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF EUR	200	18,879	- 254	18,625
DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA EUR	5,300	39,185	1,234	40,419
Ishares MSCI Frontier Market USD	1,750	14,809	- 1,893	12,916
ISHARES MSCI QATAR ETF USD	5,000	26,233	- 91	26,142
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN USD	1,200	19,649	- 2,604	17,045
Ishares Russia ETF USD	725	6,649	- 351	6,298
LYXOR ETF EASTERN EUROPE EUR	3,900	27,384	- 1,460	25,924
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20 EUR	40,000	12,299	- 3,020	9,279
LYXOR ETF SOUTH AFRICA EUR	2,800	29,775	- 2,285	27,490
LYXOR ETF TURKEY EUR	3,200	29,326	- 1,511	27,815
Vaneck Vectors ETF USD	3,500	19,150	- 713	18,437
		243,338	- 12,948	230,390
Részvény				
AKBANK TRY	9,333	8,791	- 5,389	3,402
ANGLO PLATINUM ADR USD	3,120	9,894	- 4,418	5,476
ANGLOGOLD ASHANTI ADR USD	1,000	2,736	- 719	3,455
BANK PEKAO SA PLN	450	4,304	- 634	3,670
BANK PKO PLN	2,750	6,485	- 1,637	8,122
BANK ZACHODNI WBK PLN	100	2,530	- 150	2,680
BIM BIRLESIK TRY	1,600	3,975	- 3,307	7,282
CEZ AS CZK	750	5,454	- 445	5,009
ETALON GDR USD	3,000	3,443	- 2,010	1,433
GAZPROM OAO ADR USD	20,000	27,672	- 2,977	24,695
GOLD FIELDS ADR USD	15,000	20,169	- 5,587	14,582
HARMONY GOLD ADR USD	9,000	11,481	- 7,259	4,222
IMPALA PLATINUM USD	5,550	16,099	- 12,244	3,855
KGHM PLN	500	4,768	- 1,442	3,326
LUKOIL ADR ÚJ USD	1,600	21,839	- 10,373	32,212
MECHEL ÚJ USD	1,500	1,901	- 1,058	843
Mobile Telesystems USD	2,590	5,736	- 628	5,108
MOL TÖRZS ÚJ HUF	6,200	17,511	- 1,573	19,084
MTN GROUP ADR USD	3,000	8,983	- 3,909	5,074
NASPERS ADR ÚJ USD	2,600	5,829	- 22,988	28,817
NORILSK NICKEL ADR USD	500	1,965	- 657	2,622
NOVATEK GDR USD	600	15,408	- 13,047	28,455
OTP Bank HUF	1,500	13,811	- 3,180	16,991
PGE PW PLN	2,500	2,135	- 264	1,871
PKN ORLEN SA. PLN	500	1,014	- 2,223	3,237
PZU PW PLN	4,000	11,960	- 1,180	13,140
RICHTER G. TÖRZS HUF	2,000	10,464	- 432	10,896
ROSNEFT GDR USD	10,500	13,841	- 4,048	17,889
SANLAM ADR USD	5,000	17,175	- 1,653	15,522
SASOL USD USD	700	7,004	- 1,268	5,736
SBERBANK GDR EUR	9,900	18,902	- 11,018	29,920
Severstal GDR USD	1,000	2,956	- 848	3,804
SIBANYE GOLD-SPON ADR USD	3,314	8,189	- 5,731	2,458
STANDARD BANK US ADR USD	1,900	10,492	- 2,810	13,302
SURGUTNEFTEGAS-ADR USD	1,300	2,037	- 650	1,387
TURKIYE GARANTI BANKASI TRY	10,500	5,277	- 823	4,454
		332,230	- 21,801	354,031
Értékpapír összesen		575,568	8,853	584,421

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):	2018.12.31
Saját tőke (EUR):	2,047,821
Egy jegyre jutó NEÉ EUR:	2.5825
Darabszám (db) EUR:	792,946

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Erték (EUR)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			207	4%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			124	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj			82	
	Könyvvizsgálói költség miatt				-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			4,773	96%
	Kötelezettségek összesen:			4,980	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			233,409	11.37%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1,656	0.08%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1,817,737	88.55%
II/4.1.	Allampapírok (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):			1,101,150	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	9,700	146095	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			955,055	
		USD	92,774	687,216	
		EUR	9,900	93,060	
		CZK	750	15,579	
		PLN	10,800	112,115	
		TRY	21,433	47,085	
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):			716,587	
		EUR	55,400	465,155	
		USD	12,175	251,432	
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 értékelési különbözet			0	0.00%
	Eszközök összesen:			2,052,802	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 mérlegfordulókora nem voltak.

BF Money EMEA Részvény Alap 2018 . évi hozama:

"EUR" sorozat: -10.72%
 "CZK" sorozat: -9.91%
 "HUF" sorozat: -7.58%
 "U" sorozat: -7.58%

2018 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-11,557	-12,625
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	-12,007	-15,673
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	-79,549	-8,163
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	-156	3,296
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	88	-12
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	516	-504
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	2	268
14.	Értékelési különbözet	79,549	8,163
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-141,041	-135,716
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-174,862	-190,747
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	23,953	42,105
20.	Kapott hozamok +	9,868	12,926
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	189,171	174,205
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	347,999	374,474
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-156,247	-212,128
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-2,581	11,859
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	36,573	25,864

Budapest, 2019. május 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2018.12.31

MNB árfolyam 2018.12.31

321.51

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (EUR)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (EUR)	Eltérés (EUR)
Értékpapírok	2018.12.31	575,567,769	1,790,201.76	2018.12.28	1,817,276.00	27,074.24
Értékkülönbözet	2018.12.31	8,852,754	27,534.93	2018.12.28	-	27,534.93
Értékpapírok összesen:		584,420,523	1,817,736.69		1,817,276.00	- 460.69
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2018.12.31	58,976,063	183,434.61	2018.12.28	183,434.61	- 0.00
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2018.12.31	4,074,020	12,671.52	2018.12.28	12,671.52	- 0.00
Elszámolási betétszámla USD CITI	2018.12.31	2,658,946	8,270.18	2018.12.28	8,270.24	0.06
Elszámolási betétszámla PLN CITI	2018.12.31	1,750,837	5,445.67	2018.12.28	5,441.00	- 4.67
Elszámolási betétszámla TRY CITI	2018.12.31	1,240,023	3,856.87	2018.12.28	3,850.90	- 5.97
Elszámolási betétszámla CZK CITI	2018.12.31	6,343,333	19,729.82	2018.12.28	19,760.23	30.41
Pénzeszközök összesen:		75,043,223	233,408.67		233,428.50	19.83
Osztalék követelés	2018.12.31	532,366	1,655.83	2018.12.28	1,658.62	2.79
Egyéb követelések összesen:	2018.12.31	532,366	1,655.83	2018.12.28	1,658.62	2.79
Szállítók:	2018.12.31	66,518	206.89	2018.12.28	-	- 206.89
Passzív időbeli elhatárolás:	2018.12.31	1,534,627	4,773.19	2018.12.28	4,461.57	- 311.62
Nettó eszközérték összesen:		658,394,966	2,047,821.11		2,047,901.55	80.44
Befektetési jegyek HUF (darab)	2018.12.31		417,535,803.00	2018.12.28	417,535,803.00	
Befektetési jegyek EUR (darab)	2018.12.31		792,946.00	2018.12.28	792,946.00	-
Befektetési jegyek CZK (darab)	2018.12.31		1,379,077.00	2018.12.28	1,379,077.00	
Egy befektetési jegy értéke (HUF /db)	2018.12.31		0.9949	2018.12.28	0.9949	
Egy befektetési jegy értéke (EUR /db)	2018.12.31		0.8913	2018.12.28	0.8913	
Egy befektetési jegy értéke (CZK /db)	2018.12.31		0.9167	2018.12.28	0.9167	

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

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

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

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	BF Money 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	2,39%
„EUR” sorozat	2,39%
„CZK” sorozat	2,39%
„U” sorozat	2,39%

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. 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 értékpapír	1 565 398	1 817 276
Banki egyenlegek	159 785	233 429
Egyéb eszközök	259	1 659
Összes eszköz	1 725 442	2 052 364
Kötelezettségek	-4 079	-4 462
Nettó eszközérték	1 721 363	2 047 902

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	159 785	9.26%	233 429	11.37%
ETF	514 619	29.83%	716 584	34.92%
Részvény	1 050 779	60.90%	1 100 692	53.63%
Forgalmazási számla egyenlege	-1 388	-0.08%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	1 647	0.10%	1 659	0.08%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1 725 442	100.00%	2 052 364	100.00%
Díjak	-4 079		-4 462	
Nettó eszközérték:	1 721 363		2 047 902	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

#: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	2 827	0.2	19 760	1.0
EURO	EUR	54 694	3.2	12 672	0.6
LENGYEL ZLOTY	PLN	2 387	0.1	5 441	0.3
MAGYAR FORINT	HUF	91 319	5.3	183 435	8.9
TÖRÖK LÍRA	TRY	3 032	0.2	3 851	0.2
USA DOLLÁR	USD	5 526	0.3	8 270	0.4

Összesen	EUR	159 785	233 429
----------	-----	---------	---------

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	143 577	8.32%
ETF	Ishares MSCI Frontier Market	US4642861458	48 280	2.80%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	69 961	4.05%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	20 243	1.17%
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	39 800	2.31%
ETF	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	69 066	4.00%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	61 856	3.58%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	61 837	3.58%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	20 219	1.17%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	12 215	0.71%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	8 488	0.49%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	13 948	0.81%
Részvény	BANK PKO	PLPKO000016	29 166	1.69%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	9 484	0.55%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	27 483	1.59%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	14 599	0.85%
Részvény	ETALON GDR	US29760G1031	7 497	0.43%
Részvény	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	59 878	3.47%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	53 728	3.11%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	14 019	0.81%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	11 955	0.69%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	13 308	0.77%
Részvény	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	76 262	4.42%
Részvény	MECHEL UJ	US5838406081	6 572	0.38%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	21 984	1.27%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	11 603	0.67%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	27 164	1.57%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	122 582	7.10%
Részvény	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	7 805	0.45%

Részvény	NOVATEK GDR	US6698881090	60 075	3.48%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	17 246	1.00%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	7 211	0.42%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	10 149	0.59%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	40 365	2.34%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	10 908	0.63%
Részvény	ROSNEFT GDR	US67812M2070	43 644	2.53%
Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	58 434	3.39%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	19 948	1.16%
Részvény	SBERBANK GDR	US80585Y3080	106 575	6.18%
Részvény	Severstal GDR	US8181503025	12 811	0.74%
Részvény	SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	13 406	0.78%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	50 187	2.91%
Részvény	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	5 106	0.30%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	24 756	1.43%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	57 930	2.82%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	125 716	6.13%
ETF	Ishares MSCI Frontier Market	US4642861458	40 172	1.96%
ETF	ISHARES MSCI QATAR ETF	US46434V7799	81 309	3.96%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	53 016	2.58%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	19 588	0.95%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR0010204073	80 633	3.93%
ETF	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	28 860	1.41%
ETF	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	85 504	4.17%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	86 512	4.22%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	57 344	2.79%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	10 569	0.51%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	17 033	0.83%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	10 748	0.52%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	11 405	0.56%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	25 238	1.23%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	8 329	0.41%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	22 621	1.10%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	15 587	0.76%
Részvény	ETALON GDR	US29760G1031	4 456	0.22%
Részvény	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	76 809	3.74%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	45 351	2.21%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	13 134	0.64%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	11 988	0.58%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	10 333	0.50%
Részvény	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	100 189	4.88%
Részvény	MECHEL UJ	US5838406081	2 621	0.13%

Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	15 888	0.77%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	59 356	2.89%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	15 781	0.77%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	89 628	4.37%
Részvény	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	8 153	0.40%
Részvény	NOVATEK GDR	US6698881090	88 501	4.31%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	52 673	2.57%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	5 813	0.28%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	10 059	0.49%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	40 830	1.99%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	33 778	1.65%
Részvény	ROSNEFT GDR	US67812M2070	55 638	2.71%
Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	48 279	2.35%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	17 843	0.87%
Részvény	SBERBANK GDR	US80585Y3080	93 060	4.53%
Részvény	Severstal GDR	US8181503025	11 832	0.58%
Részvény	SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	7 645	0.37%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	41 374	2.02%
Részvény	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	4 317	0.21%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	13 837	0.67%

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	-1 388	-0.1%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	LUKOIL ADR ÚJ	USD	1 614
Esedékesség fizetés	Ishares MSCI Frontier Market	USD	32

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	LUKOIL ADR ÚJ	USD	1 659

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat	2 210 754	1 379 077
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	842 074	792 946
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	228 811 124	417 535 803
BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat	1.0175	0.9167
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	0.9983	0.8913
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	1.0765	0.9949
BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	1.0765	0.9949

IV. Az alap összetétele

1.) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1 565 398	16.1%	1 817 276	88.5%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	1 565 398	16.1%	1 817 276	88.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.0%	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:	35%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.79%
Érintett befektetési forma: Ishares MSCI Frontier Market

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2018

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

Az alap befektetései 2018-ban

Az Alap befektetési 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. 2016 elején a nyersanyag áreséstől, és a kínai lassulástól való félelem érezte hatását a régiós piacokon. 2017 tavasza 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. 2018-ban a rossz globális hangulat rányomta a bélyegét a régió teljesítményére, amit tetézt az olaj árának év végi összeomlása. 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
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	<p>Az Alapnál a 2010-es, a 2013-2014 és a 2016-2017 közötti évekkel kapcsolatban az alábbi jelentősnek minősülő hibák kerültek feltárára. A hibák szöveges bemutatását követő táblázat tartalmazza a feltárt jelentős hibák évenkénti bontását.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Egyes nagyobb értékű részvények feldarabolásra kerültek kisebb azonos névértékű részekre. A feldarabolást követően azonban az egyes részvények bekerülési értéke hibásan 0 értéken lett meghatározva. Emiatt a részvények értékesítések összességében veszteség került kimutatásra, ami a tőke egy másik elemében az értékelési különbözet tartalékának változásában csapódik le ellentétes előjellel. A hiba javításakor emiatt növekszik az értékpapír állomány bekerülési értéke a pénzügyi műveletek bevételeinek növekedésével, illetve a pénzügyi műveletek ráfordításainak csökkenésével szemben, valamint párhuzamosan csökken az értékpapírok értékelési különbözete a tőkében kimutatott értékelési különbözet tartalékával szemben. (8 315 eFt) - Az Alap a járó osztalékot nem pénzben, hanem újabb részvényben kapta meg, de az így kapott osztalék bevételként nem került kimutatásra, illetve az újonnan kapott részvény 0 bekerülési értékkel került be a nyilvántartásokba. A hiba javításakor emiatt növekszik az értékpapír állomány bekerülési értéke a pénzügyi műveletek bevételeivel (kapott osztalékbevétele) szemben, illetve párhuzamosan csökken az értékpapírok értékelési különbözete a tőkében kimutatott értékelési különbözet tartalékával szemben. (15 406 eFt)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2010		2013		2014		2016		2017		Összesen változás
	Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	Növekedés	Csökkenés	
Értékpapírok	3,113	-	3,062	-	11,643	-	5,828	-	75	-	23,721
Értékpapírok értékelési különbözete	-	3,113	-	3,062	-	11,643	-	5,828	-	75	-23,721
MÉRLEG / FORRÁSOK											
Értékpapírok értékelési különbözete	-	3,113	-	3,062	-	11,643	-	5,828	-	75	-23,721
Üzleti év eredménye	3,113	-	3,062	-	11,643	-	5,828	-	75	-	23,721
EREDMÉNYKIMUTATÁS											
Pénzügyi műveletek bevételei	3,113	-	3,062	-	11,643	-	1,118	2,717	75	-	16,294
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-	-	-	-	-	-	-	7,427	-	-	-7,427

Tőkeszámla változásai

	CZK Bef. Jegy	EUR Bef. Jegy	HUF Bef. Jegy	U Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	2,210,754	842,074	228,811,124	0
Vétel (db)	0	136,331	330,738,689	0
Visszaváltás (db)	831,677	185,459	142,014,010	0
Záró állomány (db)	1,379,077	792,946	417,535,803	0

Az alap devizaneme: Euró

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	EUR sorozat	p HUF sorozat	U sorozat
2018.01.31	1 896 418	1.047700	1.037200	1.115900	1.115900
2018.02.28	1 903 130	1.045000	1.029100	1.121000	1.121000
2018.03.29	1 837 760	0.996500	0.982100	1.064300	1.064300
2018.04.27	1 795 690	0.975100	0.958300	1.040200	1.040200
2018.05.31	1 705 774	0.961100	0.931400	1.033400	1.033400
2018.06.29	1 663 945	0.948100	0.913100	1.043300	1.043300
2018.07.31	1 758 121	0.973600	0.952900	1.060600	1.060600
2018.08.31	1 629 494	0.910900	0.884900	1.003400	1.003400
2018.09.28	1 608 926	0.950600	0.923300	1.036800	1.036800
2018.10.31	1 635 290	0.920100	0.888100	1.001100	1.001100
2018.11.30	1 925 887	0.951600	0.917100	1.030400	1.030400
2018.12.28	2 047 902	0.916700	0.891300	0.994900	0.994900

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat		BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat		BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat		BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
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%
2017.12.29	1.017500	-0.81%	0.998300	4.94%	1.076500	5.42%	1.076500	5.42%
2018.12.28	0.916700	-9.91%	0.891300	-10.72%	0.994900	-7.58%	0.994900	-7.58%

*: tört év, nem annualizált hozam

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2018-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 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

Nem volt ilyen változás.

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

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

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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:



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

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2019. május 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.