

ÉVES JELENTÉS 2016

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2016. évi éves jelentése I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

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

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

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

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

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



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

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

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

Budapest, 2017. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money Emerging Market Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money Emerging Market Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712997
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715461

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

Aktuális alapkezelési díj	
„HUF” sorozat:	2.0%
„CZK” sorozat:	2.0%
„U” sorozat:	2.0%
„I” sorozat:	0.8%

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 az ázsiai, latin-amerikai, európai illetve afrikai feltörekvő országok piacaira fókuszál, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel.

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

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 vagyonának jelentős részét a feltörekvő országok részvényt piacain fekteti be, de kockázat mérséklés céljával egyéb régiók irányában kitettséget biztosító részvények, valamint befektetési jegyek és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban.

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

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 befektető 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: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	551,843,140	512,944,555
Banki egyenlegek	44,201,883	59,472,615
Egyéb eszközök	142,512	-2,138,769
Összes eszköz	596,187,535	570,278,401
Díjából származó kötelezettségek	-2,078,383	-1,590,688
Nettó eszközérték	594,109,152	568,687,713

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money Feltörekvő Részvény Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2015.12.31		2016.12.31	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	44,201,883	7.4%	59,472,615	10.4%
Betét	0	0.0%	0	0.0%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
ETF	0	0.0%	0	0.0%
Részvény	551,843,140	92.6%	512,944,555	89.9%
Derivatív ügyletek	-513,212	-0.1%	-3,238,219	-0.6%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	77,074	0.0%	-200,500	0.0%
Követelések/Kötelezettségek	578,650	0.1%	1,299,950	0.2%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	596,187,535	100.0%	570,278,401	100.0%
Díjak	-2,078,383		-1,590,688	
Nettó eszközérték:	594,109,152		568,687,713	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek**Folyószámla**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	0	0	0	0
CSEH KORONA	CZK	1,516,242	0.26	1,168,264	0.21
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	0	0	0	0
EURO	EUR	956	0	938	0
MAGYAR FORINT	HUF	33,774	0.01	15,241,144	2.68
USA DOLLÁR	USD	42,650,911	7.18	43,062,269	7.57
Összesen	HUF	44,201,883		59,472,615	

Betétek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

?: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	2,927,798	0.5%
PETROBRAS	US71654V4086	6,200,749	1.0%
SASOL USD	US8038663006	10,173,219	1.7%
TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	59,731,890	10.1%
AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	17,747,266	3.0%
BAIDU	US0567521085	37,115,630	6.2%
BANCO BRADESCO	US0594603039	7,750,647	1.3%
BANCOLOMBIA	US05968L1026	1,600,470	0.3%
BRASIL FOODS	US10552T1079	5,868,294	1.0%
CEMEX ADR	US1512908898	3,942,459	0.7%
CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	19,951,207	3.4%
CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	42,635,424	7.2%
CHINA PETROLEUM	US16941R1086	9,825,213	1.7%
CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	5,082,427	0.9%
CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	6,366,997	1.1%
CNOOC LTD.	US1261321095	13,369,412	2.3%
ENERSIS S.A.	US29274F1049	2,519,596	0.4%
FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	6,303,201	1.1%
GRUPO TELEvisa	US40049J2069	7,887,067	1.3%
ICICI BANK	US45104G1040	7,645,676	1.3%
INFOSYS	US4567881085	22,996,240	3.9%
ITAU UNIBANCO	US4655621062	15,419,184	2.6%
KB FINANCIAL	US48241A1051	7,131,310	1.2%
KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	5,908,819	1.0%
LG DISPLAY ADR	US50186V1026	2,722,910	0.5%
PBR PREFERRED	US71654V1017	2,377,890	0.4%
PETROCHINA	US71646E1001	10,706,077	1.8%
POSCO ADR	US6934831099	9,263,502	1.6%
SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	10,565,618	1.8%
SK TELECOM KOREA	US78440P1084	4,769,678	0.8%
TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	7,943,650	1.3%
ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	4,610,808	0.8%
VALE PREFERRED	US91912E2046	3,826,053	0.6%
AMBEV-SA	US02319V1035	13,001,552	2.2%
CHINA TELECOM ADR	US1694261033	5,760,631	1.0%
QIHOO 360 TECH ADR	US74734M1099	4,631,179	0.8%
ALIBABA Group Holding	US01609W1027	61,701,010	10.4%
ADVANCED SEMICONDUCTOR E-ADR	US00756M4042	5,304,326	0.9%
CTrip.COM ADR	US22943F1003	6,378,184	1.1%
EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	2,754,051	0.5%
HDFC BANK	US40415F1012	18,177,362	3.1%
Tata Motors ADR	US8765685024	4,228,278	0.7%
WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3,951,628	0.7%
JD.COM ADR	US47215P1066	18,742,093	3.2%
NETEASE INC-ADR	US64110W1027	13,423,033	2.3%
UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	3,513,139	0.6%
VIPSHOP	US92763W1036	5,322,023	0.9%
YPF US Equity	US9842451000	2,068,270	0.3%

záró állomány

Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
ADVANCED SEMICONDUCTOR E-ADR	US00756M4042	4,778,593	0.8%
AMBEV-SA	US02319V1035	12,338,591	2.2%
AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	12,972,569	2.3%
BAIDU	US0567521085	25,456,153	4.5%
BANCO BRADESCO	US0594603039	15,644,769	2.7%
BRASIL FOODS	US10552T1079	5,483,079	1.0%
CEMEX ADR	US1512908898	13,206,052	2.3%
CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	12,486,610	2.2%
CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	32,502,519	5.7%
CHINA PETROLEUM	US16941R1086	11,790,672	2.1%
CHINA TELECOM ADR	US1694261033	5,798,159	1.0%
CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	4,933,194	0.9%
CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	6,779,552	1.2%
CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	5,751,111	1.0%
CNOOC LTD.	US1261321095	14,267,146	2.5%
CTRIIP.COM ADR	US22943F1003	5,581,066	1.0%
EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1,818,924	0.3%
ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	956,287	0.2%
ENERSIS S.A.	US29274F1049	1,725,521	0.3%
FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	5,271,796	0.9%
GRUPO TELEVISIA	US40049J2069	6,136,882	1.1%
HDFC BANK	US40415F1012	13,682,112	2.4%
ICICI BANK	US45104G1040	7,412,391	1.3%
INFOSYS	US4567881085	17,566,204	3.1%
ITAU UNIBANCO	US4655621062	23,448,635	4.1%
KB FINANCIAL	US48241A1051	9,151,797	1.6%
KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	5,227,622	0.9%
LG DISPLAY ADR	US50186V1026	3,396,708	0.6%
NETEASE INC-ADR	US64110W1027	7,796,660	1.4%
PBR PREFERRED	US71654V1017	10,653,324	1.9%
PETROBRAS	US71654V4086	14,597,180	2.6%
PETROCHINA	US71646E1001	5,683,915	1.0%
POSCO ADR	US6934831099	4,810,740	0.8%
SASOL USD	US8038663006	10,990,973	1.9%
SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	11,999,326	2.1%
SK TELECOM KOREA	US78440P1084	5,013,981	0.9%
TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	57,107,312	10.0%
Tata Motors ADR	US8765685024	5,000,782	0.9%
TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	3,938,537	0.7%
TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	10,574,918	1.9%
ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	6,355,332	1.1%
UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	3,314,346	0.6%
VALE PREFERRED	US91912E2046	5,609,836	1.0%
ALIBABA Group Holding	US01609W1027	48,955,642	8.6%
JD.COM ADR	US47215P1066	14,977,037	2.6%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-513,212	2016.02.10

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-3,238,219	2017.02.15

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	891,887	0.2%		0.0%
MAGYAR FORINT	HUF	-814,813	-0.1%	-200,500	0.0%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/ Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	9,352
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	6,988
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	109,821
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	277,756
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	96,931
Esedékesség fizetés	EMBRAER SA-ADR	USD	3,392
Esedékesség fizetés	BANCOLOMBIA	USD	17,040
Esedékesség fizetés	BRASIL FOODS	USD	10,621
Esedékesség fizetés	BRASIL FOODS	USD	46,749

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/ Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	14,291
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	9,467
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	7,274
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	352,711
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	30,525
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	10,167
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	8,507
Esedékesség fizetés	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	USD	33,769
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	273,178
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	136,824
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	150,059
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	273,178

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"HUF" sorozat	551,002,308	474,859,507
"CZK" sorozat	11,755,041	9,995,781
"U" sorozat	783,389	657,226

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"HUF" sorozat	0.8753	0.9747
"CZK" sorozat	0.8098	0.9181
"U" sorozat	0.8753	0.9747

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	551,843,140	-7.1%	512,944,555	89.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Összesen	551,843,140	-7.1%	512,944,555	89.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0	0.0%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2016

Eseménydús évet tudhatnak maguk mögött a nemzetközi részvénypiacok. Az év jelentős, 10% fölötti eséssel kezdődött, amit a globális recessziótól való félelem váltott ki. Sokan attól tartottak, hogy a kínai gazdaság drasztikus lassulása globálisan is begyűrűzik. Ezzel párhuzamosan estek a nyersanyagárak is, elsősorban az olaj, amellyel január-február során 30 dollár alatt is kereskedtek. A tavasz beköszöntével lenyugodott a hangulat, és a börzék új csúcsokra emelkedtek, ám ekkorra előtérbe kerültek a BREXIT népszavazás, melynek kimenetel váratlanul érte a befektetőket. Az EU-ból való kiválás hírére a fejlett piacok 2 napnyi esést követően stabilizálódtak és július közepére ismét új csúcsra mentek. Nyár végétől a befektetők figyelmének

középpontjában egyértelműen az amerikai elnökválasztás volt, ahol november 8-án Donald Trump győzelmével hatalmas meglepetés született. A választás előtt kisebb korrekció volt a piacokon, ám a befektetők Trump győzelme után, annak gazdaságösztönző intézkedésiben bízva nagy elánnal kezdtek részvényvásárlásba. A lelkesedés év végéig kitartott, így az MSCI Világ Index az évet 5,32%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2016-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az indulást követően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között kínai, brazil, tajvani részvényeket találunk. 2015 első félévében az alacsony olajár, a kínai gazdasági növekedés körüli bizonytalanság és az erős dollár ellenére is emelkedni tudtak a főbb feltörekvő piaci részvények. Nyárra azonban felfokozódtak a kínai gazdaság lassulásával kapcsolatos félelmek, melynek hatása valamennyi részvényt piacra begyűrűzött. A nyersanyagpiacok és elsősorban az energiahordozók az év hátralévő részében sem találtak magukra, rányomva bélyegüket a feltörekvő piaci részvényindexek teljesítményére. 2016 elején a nyersanyag áresés, és a kínai lassulástól való félelem érezte hatását a feltörekvő piacokon. Tavasz folyamán megnyugodtak a kedélyek, és elsősorban az olaj, a réz és az arany árának stabilizálódása miatt markáns emelkedésbe kezdtek a feltörekvő börzék. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	"CZK" sorozat	"HUF" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	11,755,041	551,002,308	783,389
Vétel (db)	0	197,397,999	0
Visszaváltás (db)	1,759,260	273,540,800	126,163
Záró Állomány (db)	9,995,781	474,859,507	657,226

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"CZK" sorozat	"HUF" sorozat	"U" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam
2016.01.29	544,611,054	0.7605	0.8106	0.8106
2016.02.29	560,973,496	0.762	0.8083	0.8083
2016.03.31	574,041,061	0.8209	0.8825	0.8825
2016.04.29	597,689,869	0.8317	0.8886	0.8886
2016.05.31	546,663,169	0.8183	0.8794	0.8794
2016.06.30	550,753,484	0.8426	0.9094	0.9094
2016.07.29	559,254,797	0.8737	0.9315	0.9315
2016.08.31	578,718,961	0.903	0.9582	0.9582
2016.09.30	581,985,645	0.9218	0.9733	0.9733
2016.10.28	590,133,964	0.9592	1.0174	1.0174
2016.11.30	588,709,720	0.9396	1.0058	1.0058
2016.12.30	568,687,713	0.9181	0.9747	0.9747

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	„CZK” sorozat		„HUF” sorozat		„U” sorozat	
	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)
2011.12.30	0.8946	-10.54%	1.0173	1.73%		
2012.12.28	0.8844	-1.14%	0.9466	-6.95%		
2013.12.31	0.8276	-6.42%	0.8315	-12.16%	0.8315	0.90%*
2014.12.31	0.9034	9.16%	0.9561	14.98%	0.9561	14.98%
2015.12.31	0.8098	-10.36%	0.8753	-8.45%	0.8753	-8.45%
2016.12.30	0.9181	13.37%	0.9747	11.36%	0.9747	11.36%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2016-ban kötött származtatott ügyletei

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2016.02.10	USD	HUF	170,000	47,163,100
2016.04.20	HUF	USD	47,218,622	170,000
2016.04.20	USD	HUF	170,000	46,590,489
2016.07.20	HUF	USD	46,625,475	170,000
2016.07.20	HUF	USD	34,661,638	125,000
2016.07.20	USD	HUF	125,000	34,674,538
2016.07.20	USD	HUF	170,000	48,456,800
2016.09.21	HUF	USD	48,438,797	170,000
2016.09.21	USD	HUF	170,000	46,889,400
2017.02.15	HUF	USD	46,771,539	170,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

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

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

Nem volt ilyen változás.

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

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

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„CZK”, „HUF”, „U” sorozat:

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

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

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap CZK sorozata 2011-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

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

Partnerekockázat: 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.

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.

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.

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 képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

portfoliók 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 portfoliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfoliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2017. április 28

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2016. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 569.218 E Ft, a tárgyévi eredmény 8.469 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 2016. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Budapest Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a Magyarországon hatályos etikai követelményekkel összhangban, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

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

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

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

A könyvvizsgálat során elvégzett munkánk alapján véleményünk szerint:

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2017. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	1	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	0	4	/	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2016 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

E N - III / T T E - 1 6 1 / 2010

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

2016 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	588,887	0	572,456
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	654	0	1,300
09.	1. Követelések	654		1,300
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	544,603	0	511,777
14.	1. Értékpapírok	536,122		427,994
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	8,481	0	83,783
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	8,481		83,783
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	43,630		59,379
19.	1. Pénzeszközök	43,726		57,553
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-96		1,826
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	-513		-3,238
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	588,374	0	569,218
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	587,009	0	567,792
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	687,404	0	590,906
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,051,402		4,248,800
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3,363,998		-3,657,894
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-100,395	0	-23,114
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	168,473		179,725
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	7,873		82,371
33.	c) előző év(ek) eredménye	-256,893		-276,741
34.	d) üzleti év eredménye	-19,848		-8,469
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	542	0	253
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	542		253
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	823		1,173
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	588,374	0	569,218

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	1	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	0	4	/	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap**2016 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	73,391		71,021
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	78,251		65,403
III.	EGYÉB BEVÉTELEK			
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	14,690		13,804
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	298		283
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-19,848	0	-8,469

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2016
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

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

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2016. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Agócs Gábor (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005600) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2016. évben bruttó 406.051 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény

- különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

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

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

„HUF” sorozat névértéke 1 Ft, azaz egy forint,

„CZK” sorozat névértéke 1 CZK, azaz egy CZK.

Az Alap célja, hogy a nyersanyagpiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény

befektetési jegyek vásárlóinak. A GE Money Feltörekvő Részvény Alap vagyonának meghatározó részét ázsiai (Közel- és Távols Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe fekteti, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kapnak a portfólióban.

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	77	
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	1300
Egyéb követelések	577	
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	654	1,300

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

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

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	542	53
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Forgalmazási számla egyenleg	0	200
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	542	253

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számla egyenleg	0	200
Átcsoportosítás egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	200

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
2016 . Évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,051,402	197,398	0	4,248,800
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3,363,998	0	293,896	-3,657,894
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	168,473	11,252	0	179,725
Értékelési különbözet tartaléka	7,873	74,498	0	82,371
Előző év (évek) eredménye	-256,893	0	19,848	-276,741
Üzleti év eredménye	-19,848	19,848	8,469	-8,469
SAJÁT TŐKE	587,009	302,996	322,213	567,792

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	497	512
Felügyeleti díj	40	36
Könyvvizsgálói díj	206	203
Letétkezelői díj	0	23
Bankköltség	0	1
Különadó	80	72
Forgalmazási díj	0	326
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	823	1,173

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	57,344	55,104
Kapott kamat	162	1
Kapott osztalék	13,223	10,624
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	2,662	5,292
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	73,391	71,021

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	72,118	59,708
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	6,133	5,695
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	78,251	65,403

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	5,867	5,527
Megbízási díj	840	288
Letétkezelői díj	1,364	540
Felügyeleti díj	149	140
Könyvvizsgálói díj	406	406
Bankköltség, forgalmi jutalék	72	77
Könyvelési díj	642	642
Forgalmazási díj	5,350	6,184
Működési költség összesen	14,690	13,804

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2016 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZE (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Részvény				
ALIBABA Group Holding USD	1,894	33,568	15,276	48,844
AMBEV-SA USD	8,537	3,981	8,330	12,311
AMERICA MOVIL ADR USD	3,506	19,206	- 6,263	12,943
BAIDU USD	526	25,576	- 178	25,398
BANCO BRADESCO USD	6,102	14,160	1,449	15,609
BRASIL FOODS USD	1,262	6,060	- 589	5,471
CEMEX ADR USD	5,587	8,940	4,236	13,176
CHINA LIFE INSURANCE USD	3,296	6,580	5,879	12,459
CHINA MOBILE ADR USD	2,106	33,851	- 1,422	32,429
CHINA PETROLEUM USD	564	10,800	964	11,764
CHINA TELECOM ADR USD	427	7,692	- 1,907	5,785
CHINA UNICOM ADR USD	1,451	5,451	- 529	4,922
CHUNGHWA TELECOM USD	730	5,947	817	6,764
CIA VALE DO RIO DOCE-ADR USD	2,564	5,813	- 75	5,738
CNOOC LTD. USD	391	14,476	- 242	14,234
CTRIIP.COM ADR USD	474	3,774	1,794	5,568
EMBRAER SA-ADR USD	321	3,127	- 1,312	1,815
ENERSIS CHILE SA USD	714	-	954	954
ENERSIS S.A. USD	714	3,146	- 1,424	1,722
FOMENTO ECONOMICO USD	235	6,402	- 1,142	5,260
GRUPO TELEVISIA USD	998	7,152	- 1,029	6,123
HDFC BANK USD	766	12,373	1,278	13,651
ICICI BANK USD	3,362	11,014	- 3,619	7,395
INFOSYS USD	4,024	8,462	9,064	17,526
ITAU UNIBANCO USD	7,749	13,813	9,582	23,395
JD.COM ADR USD	2,000	15,607	- 664	14,943
KB FINANCIAL USD	881	6,643	2,488	9,131
KOREA ELECTRIC POWER USD	961	3,099	2,116	5,215
LG DISPLAY ADR USD	898	2,675	714	3,389
NETEASE INC-ADR USD	123	6,053	1,725	7,778
PBR PREFERRED USD	4,108	2,651	7,978	10,629
PETROBRAS USD	4,905	8,584	5,980	14,564
PETROCHINA USD	262	7,910	- 2,239	5,671
POSCO ADR USD	311	4,709	91	4,800
SASOL USD USD	1,306	12,834	- 1,868	10,966
SHINHAN FINANCIAL USD	1,083	9,802	2,170	11,972
SK TELECOM KOREA USD	815	4,266	736	5,002
TAIWAN SEMICONDUCTORS USD	6,748	39,187	17,790	56,977
Tata Motors ADR USD	494	4,289	700	4,989
TELEFONICA BRASIL ADR USD	1,000	2,981	949	3,930
TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR USD	1,232	7,065	3,486	10,551
ULTRAPAR PARTICPAC USD	1,041	5,987	354	6,341
UNITED MICROELECTRON-SP ADR USD	6,434	3,980	- 674	3,306
VALE PREFERRED USD	28	2,973	2,625	5,598
ADVANCED SEMICONDUCTOR E-ADR USD	3,221	5,335	- 566	4,769
Értékpapír összesen		427,994	83,783	511,777

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap, 1111-378

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2016.12.31
Saját tőke (Ft):	567,791,306
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.1695
Darabszám (db):	485,512,514

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			253	18%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			0	-
	Trailer díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			0	-
	Közzétételi költség miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			53	-
	Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			200	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1,173	82%
	Kötelezettségek összesen:			1,426	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			59,379	10.43%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1,300	0.23%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	511,777	89.91%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):	USD		511,777	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	-
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			-3,238	-0.57%
	Eszközök összesen:			569,218	100%

Az alaplán 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 Feltörekvő Piaci Részvény Alap 2016. évi hozama:

"HUF" sorozat:	11.36%
"CZK" sorozat:	13.37%
"I" sorozat:	0.00%
"U" sorozat:	11.36%

2016 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	18,410	8,890
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-33,187	-19,094
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-7,873	-82,371
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	48,620	28,569
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	3,557	-646
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-253	-289
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-327	350
14.	Értékelési különbözet	7,873	82,371
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-196,767	90,183
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-574,105	-114,113
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	363,999	193,671
20.	Kapott hozamok +	13,339	10,625
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	191,442	-85,246
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	447,936	197,398
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-270,205	-293,896
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	13,711	11,252
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	13,085	13,827

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2016.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2016.12.31	427,994,370	2016.12.31	512,944,555	- 84,950,185
Értékkülönbözet	2016.12.31	83,782,660	2016.12.31	-	83,782,660
Értékpapírok összesen:		511,777,030		512,944,555	- 1,167,525
Citibank elszámolási számla HUF	2016.12.31	15,241,144	2016.12.31	15,241,144	-
Citibank elszámolási számla EURO	2016.12.31	918	2016.12.31	938	- 20
Citibank elszámolási számla USD	2016.12.31	42,964,254	2016.12.31	43,062,269	- 98,015
Citibank elszámolási számla CZK	2016.12.31	1,172,972	2016.12.31	1,168,264	4,708
Pénzeszközök összesen:		59,379,288		59,472,615	- 93,327
Értékpapír elszámolási számla	2016.12.31	1,299,950	2016.12.31	1,299,950	-
Egyéb követelés:	2016.12.31	-	2016.12.31	-	-
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2016.12.31	-	2016.12.31	-	-
Forgalmazás BB		200,500		200,500	0
Szállítók	2016.12.31	53,500	2016.12.31	-	53,500
Egyéb kötelezettség:		254,000		200,500	53,500
Határidős ügylet	2016.12.31	- 3,238,219	2016.12.31	- 3,238,219	-
Passzív időbeli elhatárolás	2016.12.31	1,172,742	2016.12.31	1,590,688	- 417,946
Nettó eszközérték összesen:		567,791,306		568,687,713	- 896,407
Befektetési jegyek db HUF	2016.12.31	485,512,514	2016.12.31	485,512,514	-
Egy befektetési jegy értéke		1.1695		1.1713	- 0.0018

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

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig 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.

Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	BF Money Emerging Market Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money Emerging Market Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712997
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715461

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

Aktuális alapkezelési díj	
„HUF” sorozat:	2.0%
„CZK” sorozat:	2.0%
„U” sorozat:	2.0%
„I” sorozat:	0.8%

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 az ázsiai, latin-amerikai, európai illetve afrikai feltörekvő országok piacaira fókuszál, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel.

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

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 vagyonának jelentős részét a feltörekvő országok részvényt piacain fekteti be, de kockázat mérséklés céljával egyéb régiók irányában kitettséget biztosító részvények, valamint befektetési jegyek és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban.

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

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 befektető számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	551,843,140	512,944,555
Banki egyenlegek	44,201,883	59,472,615
Egyéb eszközök	142,512	-2,138,769
Összes eszköz	596,187,535	570,278,401
Díjából származó kötelezettségek	-2,078,383	-1,590,688
Nettó eszközérték	594,109,152	568,687,713

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money Feltörekvő Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2015.12.31		2016.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	44,201,883	7.4%	59,472,615	10.4%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény	551,843,140	92.6%	512,944,555	89.9%	
Derivatív ügyletek	-513,212	-0.1%	-3,238,219	-0.6%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	77,074	0.0%	-200,500	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	578,650	0.1%	1,299,950	0.2%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	596,187,535	100.0%	570,278,401	100.0%	
Díjak	-2,078,383		-1,590,688		
Nettó eszközérték:	594,109,152		568,687,713		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	0	0	0	0
CSEH KORONA	CZK	1,516,242	0.26	1,168,264	0.21
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	0	0	0	0
EURO	EUR	956	0	938	0
MAGYAR FORINT	HUF	33,774	0.01	15,241,144	2.68
USA DOLLÁR	USD	42,650,911	7.18	43,062,269	7.57
Összesen	HUF	44,201,883		59,472,615	

Betétek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	2,927,798	0.5%
PETROBRAS	US71654V4086	6,200,749	1.0%
SASOL USD	US8038663006	10,173,219	1.7%
TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	59,731,890	10.1%
AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	17,747,266	3.0%
BAIDU	US0567521085	37,115,630	6.2%
BANCO BRADESCO	US0594603039	7,750,647	1.3%
BANCOLOMBIA	US05968L1026	1,600,470	0.3%
BRASIL FOODS	US10552T1079	5,868,294	1.0%
CEMEX ADR	US1512908898	3,942,459	0.7%
CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	19,951,207	3.4%
CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	42,635,424	7.2%
CHINA PETROLEUM	US16941R1086	9,825,213	1.7%
CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	5,082,427	0.9%
CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	6,366,997	1.1%
CNOOC LTD.	US1261321095	13,369,412	2.3%
ENERSIS S.A.	US29274F1049	2,519,596	0.4%
FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	6,303,201	1.1%
GRUPO TELEVISIA	US40049J2069	7,887,067	1.3%
ICICI BANK	US45104G1040	7,645,676	1.3%
INFOSYS	US4567881085	22,996,240	3.9%
ITAU UNIBANCO	US4655621062	15,419,184	2.6%
KB FINANCIAL	US48241A1051	7,131,310	1.2%
KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	5,908,819	1.0%
LG DISPLAY ADR	US50186V1026	2,722,910	0.5%
PBR PREFERRED	US71654V1017	2,377,890	0.4%
PETROCHINA	US71646E1001	10,706,077	1.8%
POSCO ADR	US6934831099	9,263,502	1.6%
SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	10,565,618	1.8%
SK TELECOM KOREA	US78440P1084	4,769,678	0.8%
TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	7,943,650	1.3%
ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	4,610,808	0.8%
VALE PREFERRED	US91912E2046	3,826,053	0.6%
AMBEV-SA	US02319V1035	13,001,552	2.2%
CHINA TELECOM ADR	US1694261033	5,760,631	1.0%
QIHOO 360 TECH ADR	US74734M1099	4,631,179	0.8%
ALIBABA Group Holding	US01609W1027	61,701,010	10.4%
ADVANCED SEMICONDUCTOR E-ADR	US00756M4042	5,304,326	0.9%
CTRIIP.COM ADR	US22943F1003	6,378,184	1.1%
EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	2,754,051	0.5%
HDFC BANK	US40415F1012	18,177,362	3.1%
Tata Motors ADR	US8765685024	4,228,278	0.7%
WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3,951,628	0.7%
JD.COM ADR	US47215P1066	18,742,093	3.2%
NETEASE INC-ADR	US64110W1027	13,423,033	2.3%
UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	3,513,139	0.6%
VIPSHOP	US92763W1036	5,322,023	0.9%
YPF US Equity	US9842451000	2,068,270	0.3%

záró állomány

Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
-----	------	-------------	--------

ADVANCED SEMICONDUCTOR E-ADR	US00756M4042	4,778,593	0.8%
AMBEV-SA	US02319V1035	12,338,591	2.2%
AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	12,972,569	2.3%
BAIDU	US0567521085	25,456,153	4.5%
BANCO BRADESCO	US0594603039	15,644,769	2.7%
BRASIL FOODS	US10552T1079	5,483,079	1.0%
CEMEX ADR	US1512908898	13,206,052	2.3%
CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	12,486,610	2.2%
CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	32,502,519	5.7%
CHINA PETROLEUM	US16941R1086	11,790,672	2.1%
CHINA TELECOM ADR	US1694261033	5,798,159	1.0%
CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	4,933,194	0.9%
CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	6,779,552	1.2%
CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	5,751,111	1.0%
CNOOC LTD.	US1261321095	14,267,146	2.5%
CTrip.COM ADR	US22943F1003	5,581,066	1.0%
EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1,818,924	0.3%
ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	956,287	0.2%
ENERSIS S.A.	US29274F1049	1,725,521	0.3%
FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	5,271,796	0.9%
GRUPO TELEVISIA	US40049J2069	6,136,882	1.1%
HDFC BANK	US40415F1012	13,682,112	2.4%
ICICI BANK	US45104G1040	7,412,391	1.3%
INFOSYS	US4567881085	17,566,204	3.1%
ITAU UNIBANCO	US4655621062	23,448,635	4.1%
KB FINANCIAL	US48241A1051	9,151,797	1.6%
KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	5,227,622	0.9%
LG DISPLAY ADR	US50186V1026	3,396,708	0.6%
NETEASE INC-ADR	US64110W1027	7,796,660	1.4%
PBR PREFERRED	US71654V1017	10,653,324	1.9%
PETROBRAS	US71654V4086	14,597,180	2.6%
PETROCHINA	US71646E1001	5,683,915	1.0%
POSCO ADR	US6934831099	4,810,740	0.8%
SASOL USD	US8038663006	10,990,973	1.9%
SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	11,999,326	2.1%
SK TELECOM KOREA	US78440P1084	5,013,981	0.9%
TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	57,107,312	10.0%
Tata Motors ADR	US8765685024	5,000,782	0.9%
TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	3,938,537	0.7%
TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	10,574,918	1.9%
ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	6,355,332	1.1%
UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	3,314,346	0.6%
VALE PREFERRED	US91912E2046	5,609,836	1.0%
ALIBABA Group Holding	US01609W1027	48,955,642	8.6%
JD.COM ADR	US47215P1066	14,977,037	2.6%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-513,212	2016.02.10

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-3,238,219	2017.02.15

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	891,887	0.2%		0.0%
MAGYAR FORINT	HUF	-814,813	-0.1%	-200,500	0.0%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/ Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	9,352
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	6,988
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	109,821
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	277,756
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	96,931
Esedékesség fizetés	EMBRAER SA-ADR	USD	3,392
Esedékesség fizetés	BANCOLOMBIA	USD	17,040
Esedékesség fizetés	BRASIL FOODS	USD	10,621
Esedékesség fizetés	BRASIL FOODS	USD	46,749

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/ Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	14,291
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	9,467
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	7,274
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	352,711
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	30,525
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	10,167
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	8,507
Esedékesség fizetés	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	USD	33,769
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	273,178
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	136,824
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	150,059
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	273,178

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"HUF" sorozat	551,002,308	474,859,507
"CZK" sorozat	11,755,041	9,995,781
"U" sorozat	783,389	657,226

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"HUF" sorozat	0.8753	0.9747
"CZK" sorozat	0.8098	0.9181
"U" sorozat	0.8753	0.9747

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	551,843,140	-7.1%	512,944,555	89.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Összesen	551,843,140	-7.1%	512,944,555	89.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0	0.0%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2016

Eseménydús évet tudhatnak maguk mögött a nemzetközi részvénytőzsi piacok. Az év jelentős, 10% fölé eséssel kezdődött, amit a globális recessziótól való félelem váltott ki. Sokan attól tartottak, hogy a kínai gazdaság drasztikus lassulása globálisan is begyűri. Ezzel párhuzamosan estek a nyersanyagárak is, elsősorban az olaj, amellyel január-február során 30 dollár alatt is kereskedtek. A tavasz beköszöntével lenyugodott a hangulat, és a börzék új csúcsokra emelkedtek, ám ekkorra előtérbe kerültek a BREXIT népszavazás, melynek kimenetel váratlanul érte a befektetőket. Az EU-ból való kiválás hírére a fejlett piacok 2 napnyi esést követően stabilizálódtak és július közepére ismét új csúcsra mentek. Nyár végétől a befektetők figyelmének középpontjában egyértelműen az amerikai elnökválasztás volt, ahol november 8-án Donald Trump győzelmével hatalmas meglepetés született. A választás előtt kisebb korrekció volt a piacokon, ám a befektetők Trump

győzelme után, annak gazdaságösztönző intézkedésiben bízva nagy elánnal kezdtek részvényvásárlásba. A lelkesedés év végéig kitartott, így az MSCI Világ Index az évet 5,32%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2016-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az indulást követően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között kínai, brazil, tajvani részvényeket találunk. 2015 első félévében az alacsony olajár, a kínai gazdasági növekedés körüli bizonytalanság és az erős dollár ellenére is emelkedni tudtak a főbb feltörekvő piaci részvények. Nyárra azonban felfokozódtak a kínai gazdaság lassulásával kapcsolatos félelmek, melynek hatása valamennyi részvényt piacra begyűrűzött. A nyersanyagpiacok és elsősorban az energiahordozók az év hátralévő részében sem találtak magukra, rányomva bélyegüket a feltörekvő piaci részvényindexek teljesítményére. 2016 elején a nyersanyag áresés, és a kínai lassulástól való félelem érezte hatását a feltörekvő piacokon. Tavasz folyamán megnyugodtak a kedélyek, és elsősorban az olaj, a réz és az arany árának stabilizálódása miatt markáns emelkedésbe kezdtek a feltörekvő börzék. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

Tőkeszámla változásai

	"CZK" sorozat	"HUF" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	11,755,041	551,002,308	783,389
Vétel (db)	0	197,397,999	0
Visszaváltás (db)	1,759,260	273,540,800	126,163
Záró Állomány (db)	9,995,781	474,859,507	657,226

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"CZK" sorozat Árfolyam	"HUF" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
-------	-------------------	---------------------------	---------------------------	-------------------------

2016.01.29	544,611,054	0.7605	0.8106	0.8106
2016.02.29	560,973,496	0.762	0.8083	0.8083
2016.03.31	574,041,061	0.8209	0.8825	0.8825
2016.04.29	597,689,869	0.8317	0.8886	0.8886
2016.05.31	546,663,169	0.8183	0.8794	0.8794
2016.06.30	550,753,484	0.8426	0.9094	0.9094
2016.07.29	559,254,797	0.8737	0.9315	0.9315
2016.08.31	578,718,961	0.903	0.9582	0.9582
2016.09.30	581,985,645	0.9218	0.9733	0.9733
2016.10.28	590,133,964	0.9592	1.0174	1.0174
2016.11.30	588,709,720	0.9396	1.0058	1.0058
2016.12.30	568,687,713	0.9181	0.9747	0.9747

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	„CZK” sorozat		„HUF” sorozat		„U” sorozat	
	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)
2011.12.30	0.8946	-10.54%	1.0173	1.73%		
2012.12.28	0.8844	-1.14%	0.9466	-6.95%		
2013.12.31	0.8276	-6.42%	0.8315	-12.16%	0.8315	0.90%*
2014.12.31	0.9034	9.16%	0.9561	14.98%	0.9561	14.98%
2015.12.31	0.8098	-10.36%	0.8753	-8.45%	0.8753	-8.45%
2016.12.30	0.9181	13.37%	0.9747	11.36%	0.9747	11.36%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2016-ban kötött származtatott ügyletei

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2016.02.10	USD	HUF	170,000	47,163,100
2016.04.20	HUF	USD	47,218,622	170,000
2016.04.20	USD	HUF	170,000	46,590,489
2016.07.20	HUF	USD	46,625,475	170,000
2016.07.20	HUF	USD	34,661,638	125,000
2016.07.20	USD	HUF	125,000	34,674,538
2016.07.20	USD	HUF	170,000	48,456,800
2016.09.21	HUF	USD	48,438,797	170,000
2016.09.21	USD	HUF	170,000	46,889,400
2017.02.15	HUF	USD	46,771,539	170,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

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

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

Nem volt ilyen változás.

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

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

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„CZK”, „HUF”, „U” sorozat:

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat

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

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap CZK sorozata 2011-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

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

Partnerekockázat: 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.

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.

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.

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 képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

portfoliók 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 portfoliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfoliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2017. április 28

Budapest Alapkezelő Zrt.