

ÉVES JELENTÉS 2017

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

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

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

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

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

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap - 24 - 2017.12.31.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2018. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Dr. Nagy Béla
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005075

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money Developed Market Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money Fejlett Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money Developed Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000701552
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713003
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715438
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000715271

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 alapkezelői díj	
„HUF” sorozat:	2.0%
„U” sorozat:	2.0%
„I” sorozat:	0.8%
„USD” sorozat:	2.0%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvénypiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban az észak-amerikai, európai, illetve ázsiai fejlett országok piacaira fókuszál, az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel.

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

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

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

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	2,746,144,014	3,041,610,882
Banki egyenlegek	112,470,418	284,768,195
Egyéb eszközök	-18,827,244	623,080
Összes eszköz	2,839,787,188	3,327,002,157
Kötelezettségek	-6,275,769	-6,581,225
Nettó eszközérték	2,833,511,419	3,320,420,932

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	112,470,418	3.96%	284,768,195	8.56%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvény	0	0.00%	49,612,750	1.49%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	35,956,074	1.27%	116,373,572	3.50%
Részvény	2,710,187,940	95.44%	2,875,624,560	86.43%
Derivatív ügyletek	-21,004,242	-0.74%	-1,111,593	-0.03%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	2,176,998	0.08%	1,734,673	0.05%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,839,787,188	100.00%	3,327,002,157	100.00%
Díjak	-6,275,769		-6,581,225	
Nettó eszközérték:	2,833,511,419		3,320,420,932	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

#: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	Záró
ANGOL FONT	GBP	34,595,727	38,117,028
DÁN KORONA	DKK	405	25,614,982
EURO	EUR	74	38,388,218
MAGYAR FORINT	HUF	6,536,280	143,017,208
SVÁJCI FRANK	CHF	2,538	2,991,548
USA DOLLÁR	USD	71,335,394	36,639,211
Összesen	HUF	112,470,418	284,768,195

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf. arány
ETF	ISHARES MSCI JAPAN uj	US46434G8226	35,956,074	1.3%
Részvény	21st Century Fox	US90130A1016	2,872,341	0.1%
Részvény	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	23,128,101	0.8%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	17,524,870	0.6%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	19,999,613	0.7%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	35,305,868	1.2%
Részvény	Advansix	US00773T1016	136,860	0.0%
Részvény	ALLERGAN ORD	IE00BY9D5467	2,720,016	0.1%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	53,184,553	1.9%
Részvény	AMAZON	US0231351067	66,440,252	2.3%
Részvény	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268747849	23,646,321	0.8%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	17,328,925	0.6%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	162,213,424	5.7%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	9,466,202	0.3%
Részvény	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	9,795,982	0.3%
Részvény	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	23,142,815	0.8%
Részvény	Bank of America	US0605051046	32,526,780	1.1%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	23,853,849	0.8%
Részvény	BAYER AG	DE000BAY0017	18,587,119	0.7%
Részvény	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	66,013,315	2.3%
Részvény	BHP BILLITON PLC	GB0000566504	13,271,730	0.5%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	10,016,953	0.4%
Részvény	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	6,755,194	0.2%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	29,328,617	1.0%
Részvény	Booking Holdings*	US09857L1089	16,830,427	0.6%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	26,790,935	0.9%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	20,298,830	0.7%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	27,832,431	1.0%

Részvény	California Resources	US13057Q2066	18,801	0.0%
Részvény	CELGENE US Equity	US1510201049	10,732,734	0.4%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	578,715	0.0%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	67,941,143	2.4%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	37,379,140	1.3%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	58,744,230	2.1%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	38,235,651	1.3%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	16,681,687	0.6%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	18,817,993	0.7%
Részvény	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	38,730,211	1.4%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	14,911,849	0.5%
Részvény	DOW CHEMICAL COM USD2.50	US2605431038	16,169,548	0.6%
Részvény	E.I. DU PONT DE NEMOURS AND CO	US2635341090	9,636,287	0.3%
Részvény	EBAY	US2786421030	2,560,688	0.1%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	19,706,225	0.7%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	83,771,848	2.9%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	60,315,556	2.1%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	13,725,336	0.5%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	86,534,422	3.0%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	31,618,679	1.1%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	19,029,256	0.7%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	64,211,381	2.3%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	18,073,851	0.6%
Részvény	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	49,703,890	1.8%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	161,189	0.0%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	12,410,435	0.4%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	31,815,783	1.1%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	59,952,222	2.1%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	71,217,753	2.5%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	14,115,916	0.5%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	5,901,686	0.2%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	12,067,299	0.4%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	28,265,183	1.0%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	25,797,239	0.9%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	10,273,959	0.4%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	40,376,508	1.4%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	104,408,056	3.7%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	14,353,877	0.5%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	56,432,093	2.0%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	23,939,710	0.8%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	39,503,180	1.4%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	36,181,091	1.3%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	8,177,232	0.3%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	9,597,784	0.3%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	3,404,188	0.1%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	15,337,846	0.5%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	46,733,253	1.6%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	31,320,749	1.1%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	55,687,025	2.0%
Részvény	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	7,085,367	0.2%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	15,852,817	0.6%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	8,743,698	0.3%

Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	8,731,643	0.3%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	40,908,085	1.4%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	36,569,771	1.3%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	16,123,842	0.6%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	40,898,967	1.4%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	14,752,050	0.5%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	32,822,092	1.2%
Részvény	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	14,901,048	0.5%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	22,514,652	0.8%
Részvény	TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	9,889,882	0.3%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	14,906,738	0.5%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	30,706,665	1.1%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	5,481,379	0.2%
Részvény	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	15,733,344	0.6%
Részvény	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	14,036,468	0.5%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	46,689,811	1.6%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	18,566,921	0.7%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf. arány
ETF	ISHARES MSCI JAPAN uj	US46434G8226	116,373,572	3.50%
Részvény	21st Century Fox	US90130A1016	3,111,176	0.09%
Részvény	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	26,813,445	0.81%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	22,902,790	0.69%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	27,167,517	0.82%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	18,787,716	0.56%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	11,169,482	0.34%
Részvény	ALLERGAN ORD	IE00BY9D5467	1,863,510	0.06%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	133,095,067	4.00%
Részvény	AMAZON	US0231351067	121,417,779	3.65%
Részvény	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268747849	18,973,805	0.57%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	16,121,737	0.48%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	199,710,317	5.99%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	10,496,922	0.32%
Részvény	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	10,147,356	0.30%
Részvény	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	25,864,109	0.78%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	24,890,867	0.75%
Részvény	BAYER AG	DE000BAY0017	19,587,229	0.59%
Részvény	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	29,560,977	0.89%
Részvény	BHP BILLITON PLC	GB0000566504	14,860,903	0.45%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	9,897,715	0.30%
Részvény	Bioverativ Inc	US09075E1001	837,626	0.03%
Részvény	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	6,638,530	0.20%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	48,867,295	1.47%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	17,546,812	0.53%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	26,404,669	0.79%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	18,721,886	0.56%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	29,038,128	0.87%
Részvény	California Resources	US13057Q2066	15,100	0.00%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	17,094,797	0.51%
Részvény	CELGENE US Equity	US1510201049	17,022,504	0.51%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	1,153,532	0.03%

Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	45,734,662	1.37%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	41,668,095	1.25%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	41,343,748	1.24%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	37,216,252	1.12%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	16,917,102	0.51%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	18,119,752	0.54%
Részvény	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	38,946,960	1.17%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	18,504,840	0.56%
Részvény	DOW DUPONT	US26078J1007	28,230,982	0.85%
Részvény	EBAY	US2786421030	2,862,980	0.09%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	27,201,085	0.82%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	85,299,960	2.56%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	81,369,008	2.45%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	12,430,673	0.37%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	32,994,804	0.99%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	27,822,469	0.84%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	15,481,258	0.47%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	18,930,495	0.57%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	21,044,412	0.63%
Részvény	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	55,757,030	1.68%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	213,449	0.01%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	14,288,570	0.43%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	35,614,831	1.07%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	26,057,614	0.78%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	75,967,301	2.28%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	14,257,635	0.43%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	6,322,867	0.19%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	16,397,591	0.49%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	36,445,414	1.10%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	32,085,784	0.96%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	10,244,421	0.31%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	33,945,457	1.02%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	115,342,417	3.47%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	12,189,483	0.37%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	59,515,808	1.79%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	24,850,182	0.75%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	12,227,089	0.37%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	40,385,311	1.21%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	16,954,519	0.51%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	22,795,084	0.69%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	7,437,811	0.22%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	25,596,485	0.77%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	22,873,145	0.69%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	32,042,039	0.96%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	45,838,296	1.38%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	31,812,518	0.96%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	53,524,464	1.61%
Részvény	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	7,971,133	0.24%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	13,691,295	0.41%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	8,441,920	0.25%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	10,471,321	0.31%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	39,856,462	1.20%

Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	38,860,757	1.17%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	16,509,958	0.50%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	57,692,397	1.73%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	13,844,762	0.42%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	17,338,865	0.52%
Részvény	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	10,521,111	0.32%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	22,489,215	0.68%
Részvény	TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	9,151,212	0.28%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	18,766,149	0.56%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	15,682,624	0.47%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	29,150,133	0.88%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	5,668,053	0.17%
Részvény	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	18,971,088	0.57%
Részvény	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	14,367,680	0.43%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	60,016,027	1.80%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	23,278,948	0.70%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	49,612,750	1.49%

*: A papír 2018. február 27-ig Priceline.com Inc néven szerepelt.

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-21,004,242	2017.02.15

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-1,111,593	2018.01.17

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	231,470
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	93,765
Esedékesség fizetés	NIKE INC	USD	72,059
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	88,750
Esedékesség fizetés	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	74,161
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	273,999
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	6,052
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	296,577
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	49,617
Esedékesség fizetés	TOTAL FINA SA-B	EUR	269,125
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO	USD	558,639
Esedékesség fizetés	DOW CHEMICAL COM USD2.50	USD	110,491
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	52,293

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	222,415
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	182,829
Esedékesség fizetés	NIKE INC	USD	33,231
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	78,061
Esedékesség fizetés	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	66,087
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	10,530
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	246,130
Esedékesség fizetés	TOTAL FINA SA-B	EUR	274,757
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	268,384
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	46,687
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	53,258
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	252,304

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	2,259,803,913	2,368,003,247
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	1,106,762	832,269
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	315,036	841,623
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	1.2117	1.2891
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	1.2117	1.2891
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	1.0122	1.224
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	1	1

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,746,144,014	10.8%	3,041,610,882	91.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Összesen	2,746,144,014	10.8%	3,041,610,882	91.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			49,612,750	1.5%

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:	4%
---	----

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

Bár gazdasági és politikai turbulenciából 2017-ben sem volt hiány, a részvényt piacok mégis minden idők, egyik legnyugodtabb évét produkálták. A napi kilengések nagysága történelmi mélypontra esett, az indexek szinte megszakítás nélkül tudtak emelkedni. Amerika annak ellenére lett a legerősebb fejlett piac, hogy Trump elnök nap mint nap állt elő váratlanabbnál váratlanabb húzásokkal. A helyi vállalati szektor viszont folyamatosan szállította kitűnő eredményeket, ez segített hozzá az S&P 500 indexet kétszámjegyű emelkedéshez. Az emelkedésben döntő szerep jutott a technológiai szektor papírjainak, amelyből a legnagyobb cégek történelmi csúcspokra erősödtek. Eközben Európában némileg visszafogottabb volt a börzék emelkedése. Itt a figyelem középpontjában az német és az olasz választások voltak, ahol mindkét referendum elhúzódo kormányalakítási tárgyalásokhoz vezetett, elbizonytalanítva némileg a befektetőket. Az Egyesült Királyságban továbbra sincs egyértelmű ütemterv a Brexit levezényléséről, így ez a továbbiakban is diszkontfaktor maradhat a helyi befektetéssel kapcsolatban. MSCI Világ Index az évet 20,1%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2017-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően fejlett piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között amerikai és nyugat-európai részvényeket találunk. 2017-ben az extrém alacsony részvényt piaci volatilitás és a dollár gyengülés volt a két meghatározó trend. Bár politikai fronton az európai választások és Trump kiszámíthatatlansága folyamatosan borzolta a kedélyeket, a kiváló vállalati teljesítmények ezt bőven kompenzálták. A technológiai papírok emelkedése meghatározó volt az alap emelkedésében, a Facebook, Amazon, Netflix, Google papírjai 30-50% áremelkedést produkáltak az év folyamán. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Tőkeszámla változásai

	A Bef.Jegy	I Bef.Jegy	U Bef.Jegy	USD Bef. jegy
Nyitó állomány (db)	2,259,803,913	0	1,106,762	315,036
Vétel (db)	889,611,389	0	0	616,891
Visszaváltás (db)	781,412,055	0	274,493	90,304
Záró állomány (db)	2,368,003,247	0	832,269	841,623

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	I sorozat	U sorozat	USD sorozat
2017.01.31	2,778,794,613	1.201800	1.000000	1.201800	1.029500
2017.02.28	2,910,295,213	1.257000	1.000000	1.257000	1.060800
2017.03.31	2,842,475,030	1.263800	1.000000	1.263800	1.072400
2017.04.28	2,875,543,797	1.268900	1.000000	1.268900	1.087100
2017.05.31	2,876,414,436	1.246700	1.000000	1.246700	1.118200
2017.06.30	2,905,804,738	1.225300	1.000000	1.225300	1.114900
2017.07.31	2,848,246,637	1.198100	1.000000	1.198100	1.146700
2017.08.31	2,941,725,995	1.205500	1.000000	1.205500	1.154500
2017.09.29	3,070,481,152	1.256500	1.000000	1.256500	1.171200
2017.10.31	3,234,077,385	1.302300	1.000000	1.302300	1.197400
2017.11.30	3,296,504,728	1.297900	1.000000	1.297900	1.213300
2017.12.29	3,320,420,932	1.289100	1.000000	1.289100	1.224000

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	1.043300	15.22%			1.043300	3.11%*		
2014.12.31	1.105700	5.98%			1.105700	5.98%		
2015.12.31	1.185000	7.17%	1.000000	0.00%**	1.185000	7.17%	1.004100	0.41%*
2016.12.30	1.211700	2.25%	1.000000	0.00%**	1.211700	2.25%	1.012200	0.81%
2017.12.29	1.289100	6.39%	1.000000	0.00%**	1.289100	6.39%	1.224000	20.92%

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

*Tört év, nem annualizált hozam

** A sorozatban nem történt forgalmazás.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2017-ben kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2017.02.10	2017.03.22	HUF	USD	319,541,911	1,105,000
2017.02.10	2017.02.15	USD	HUF	1,105,000	319,934,518
2017.03.21	2017.05.17	HUF	USD	285,465,000	1,000,000
2017.03.21	2017.03.22	USD	HUF	1,105,000	316,118,400
2017.05.15	2017.08.16	HUF	USD	253,880,370	900,000
2017.05.15	2017.05.17	USD	HUF	1,000,000	283,030,000
2017.07.31	2017.08.16	USD	HUF	900,000	233,530,290
2017.07.31	2018.01.17	HUF	USD	231,718,860	900,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

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

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

Nem volt ilyen változás.

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

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

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

Nem alkalmazandó.

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „U” sorozat:



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

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

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

„USD” sorozat:



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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap 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 2017-es 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, 2018. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.325.994 E Ft, az üzleti év eredménye 40.610 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

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

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

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

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2018. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Dr. Nagy Béla
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005075

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193

a vállalkozás címe

2017 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap

2017 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	2,857,285	0	3,327,106
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	2,165	0	1,762
09.	1. Követelések	2,165	0	1,762
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	2,742,924	0	3,040,617
14.	1. Értékpapírok	2,395,384	0	2,562,643
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	347,540	0	477,974
16.	a) kamatokból, osztalékokból	0	0	0
17.	b) egyéb	347,540	0	477,974
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	112,196		284,727
19.	1. Pénzeszközök	112,497	0	286,687
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-301	0	-1,960
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-21,004	0	-1,112
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	2,836,281	0	3,325,994
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	2,830,135	0	3,319,000
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2,350,480	0	2,600,194
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	60,766,216	0	61,822,428
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-58,415,736	0	-59,222,234
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	479,655	0	718,806
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	2,680,536	0	2,730,410
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	326,235	0	474,902
33.	c) előző év(ek) eredménye	-2,486,665	0	-2,527,116
34.	d) üzleti év eredménye	-40,451	0	40,610
35.	F. Céltartalékok	0	0	0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	54	0	386
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	54	0	386
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	6,092	0	6,608
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2,836,281	0	3,325,994

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap**2017 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	298,974	0	154,153
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	265,311	0	46,066
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	72,576	0	65,989
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1,538	0	1,488
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-40,451	0	40,610

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2017
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

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

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2017. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Nagy Béla (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005075). A 2017. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó: 661.283 Ft.

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.

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

Az értékpapírok állományának összetételét külön kimutatás tartalmazza. Az értékpapírok záró állománya az év utolsó napján érvényes MNB 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 költségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben az értékpapír eladásokból származó realizált árfolyamnyereséget, kapott kamatokat és – osztalékot, valamint devizaárfolyam nyereséget tartalmazza.

Az értékpapír eladásokból származó realizált árfolyamveszteség és deviza árfolyamveszteség 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. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 Ft, azaz egy forint.

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

KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		1,762
Egyéb követelések	2,165	0
Követelések értékvesztése		
Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		
Összes követelés	2,165	1,762

TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

Előző év	Tárgyév
eFt	eFt

Számvitelben elszámolt értékvesztés

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Lekötött betét kamat	0	0
Folyószámla kamat	0	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	54	386
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Kötelezettség forgalmazásból	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek árfolyamkülönbözete	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	54	386

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenleg	0	0
Kötelezettség forgalmazásból	0	0
Értékpapír elszámolásból	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

**Hosszú lejáratú kötelezettségek közül átsorolás
rövid lejáratú kötelezettségek közé**

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2017 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	60,766,216	1,056,212	0	61,822,428
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-58,415,736	0	806,498	-59,222,234
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2,680,536	49,874	0	2,730,410
Értékelési különbözet tartaléka	326,235	148,667	0	474,902
Előző év (évek) eredménye	-2,486,665	0	40,451	-2,527,116
Üzleti év eredménye	-40,451	61,577	0	40,610
SAJÁT TŐKE	2,830,135	1,316,330	846,949	3,319,000

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	331	336
Felügyeleti díj	186	202
Alapkezelői díj	2,513	2,841
Forgalmazási jutalék	2,482	2,824
Letétkezelői díj	208	0
Különadó	372	405
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	6092	6,608

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	194,276	75,308
Kapott kamat	613	6
Kapott osztalék	67,740	57,477
Határidős ügyletek bevételei	0	19,378
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	36,345	1,984
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	298,974	154,153

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	239,279	19,713
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
		15,520
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	26,032	10,833
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	265,311	46,066

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	30,965	29,982
Letétkezelői díj	2,667	2,142
Megbízási, ügynöki díjak	5,895	1,174
Felügyeleti díj	769	744
Könyvvizsgálói díj	661	661
Bankköltség, forgalmi jutalék	242	673
Forgalmazási díj	30,735	29,671
Egyéb költség	0	300
Könyvelési díj	642	642
Működési költség összesen	72,576	65,989

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2017 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
Allamkötvény				
AZ10623A15 HUF	50,000,000	49,622	10	49,612
		49,622	10	49,612
Befektetési jegy				
PAYPAL USD	1,200	14,354	8,511	22,865
NOVOB DC ÚJ DKK	243	12,334	4,594	16,928
ISHARES MSCI JAPAN új USD	7,500	73,566	42,767	116,333
		100,254	55,872	156,126
Részvény				
Accenture PLC-CL A USD	474	15,908	2,874	18,782
Anheuser-busch inbev sa/nv EUR	557	19,676	3,588	16,088
AIRBUS EUR	433	9,471	1,675	11,146
ABBVIE USD	1,085	15,337	11,821	27,158
Alphabet Inc CL-A USD	488	127,918	5,131	133,049
AMAZON USD	401	96,788	24,587	121,375
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP USD	1,230	15,625	3,342	18,967
BOEING CO USD	640	24,307	24,543	48,850
APPLE COMPUTER USD	4,558	140,422	59,219	199,641
ASTRAZENECA PLC GBP	588	9,933	591	10,524
AXA PAR FRF 60 EUR	1,320	9,070	1,056	10,126
BA SF AG EUR	437	18,472	6,367	24,839
CISCO SYSTEMS INC USD	4,202	33,735	7,919	41,654
BAYER AG EUR	606	19,696	149	19,547
Berkshire Hathaway BRK USD	2	26,478	3,072	29,550
BHP BILLITON PLC GBP	2,800	20,330	5,432	14,898
BIOGEN IDEC INC USD	120	11,400	1,506	9,894
Bioerativ Inc USD	60	-	837	837
BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG) EUR	246	8,785	2,160	6,625
GLAXO SMITHKLINE PLC GBP	3,358	20,148	4,627	15,521
BP AMOCO PLC GBP	14,491	25,506	965	26,471
BRISTOL MYERS SQUIB CO USD	1,180	19,340	624	18,716
BRITISH AMERICAN TOBACCO GBP	1,660	30,298	1,187	29,111
California Resources USD	3	-	15	15
CATERPILLAR USD	419	12,188	4,901	17,089
CELGENE US Equity USD	630	19,740	2,723	17,017
Chemours CO USD	89	-	1,153	1,153
MICROSOFT CORP USD	5,208	83,148	32,154	115,302
MERCK & CO. INC. USD	23	29,703	4,230	33,933
CITIGROUP INC. USD	21	29,754	11,575	41,329
COCA-COLA CO USD	3,133	32,602	4,602	37,204
COLGATE-PALMOLIVE CO USD	866	14,504	2,407	16,911
CONOCOPHILLIPS USD	1,275	19,129	1,016	18,113
DAIMLER CHRYSLER REG EUR	1,770	36,425	2,440	38,865
DIAGEO PLC GBP	1,948	14,612	3,940	18,552
DOW DUPONT USD	1,531	19,484	8,737	28,221
EBAY USD	293	3,644	782	2,862
ELECTRONIC ARTS USD	1,000	30,605	3,413	27,192
EXXON MOBIL CORP USD	3,939	88,689	3,419	85,270
FACEBOOK USD	1,781	58,871	22,470	81,341
FORD MOTOR COMPANY USD	3,844	16,245	3,819	12,426
GENERAL ELECTRIC CO USD	7,303	52,693	19,709	32,984
GILEAD SCIENCES USD	1,500	34,882	7,069	27,813
TOTAL FINA SA-B EUR	2,037	27,455	1,634	29,089
GOLDMAN SACHS GROUP INC USD	287	19,045	121	18,924
HONEYWELL USD	530	11,300	9,737	21,037
HSBC HOLDINGS PLC GBP	20,856	48,624	7,274	55,898
INDIVIOR PLC GBP	150	-	214	214
ING GROUP NV EUR	3,000	10,498	3,760	14,258
INTEL CORPORATION USD	2,980	23,746	11,856	35,602
INTL BUSINESS MACHINES CORP USD	656	27,819	1,770	26,049
CHEVRON (TEXACO) CORPORATION USD	1,411	37,753	7,965	45,718
JOHNSON & JOHNSON USD	2,100	65,644	10,296	75,940
LILLY (ELI) & CO USD	652	10,650	3,603	14,253
L'OREAL EUR	110	5,147	1,163	6,310
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON EUR	215	10,350	6,013	16,363
MASTERCARD USD	930	18,319	18,114	36,433
MCDONALD'S CORPORATION USD	720	23,903	8,172	32,075
MEDTRONIC INC merge USD	490	4,518	5,723	10,241
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO EUR	15,189	30,907	5,097	25,810
ALLERGAN ORD USD	44	-	1,863	1,863
MONDELEZ INTERNATIONAL INC. USD	1,100	9,947	2,238	12,185
NESTLE SA CHF	268	50,107	9,350	59,457
NETFLIX USD	500	19,181	5,660	24,841
NIKE INC USD	755	11,845	377	12,222
NOVARTIS AG REG SHS CHF	1,846	38,881	1,465	40,346
NVIDIA USD	455	19,638	3,150	22,788
OCCIDENTAL PETROLEUM USD	390	8,722	1,287	7,435
ORACLE CORP USD	2,091	24,940	648	25,588
ABBOTT LABORATORIES USD	1,550	17,578	5,316	22,894
PEPSICO INC USD	1,032	31,328	703	32,031
PFIZER INC USD	4,888	40,124	5,698	45,822
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL USD	1,163	25,277	6,525	31,802
PRICELINE.COM INC USD	39	12,826	4,715	17,541
PROCTER & GAMBLE CO USD	2,250	51,747	1,759	53,506
PRUDENTIAL PLC GBP	1,200	7,783	209	7,992
QUALCOM INC COM USD	826	12,839	848	13,687
Reckitt Benckiser GBP	3,500	6,749	1,714	8,463
RIO TINTO PLC-REG GBP	76	6,603	3,894	10,497
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN CHF	609	41,646	1,829	39,817
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A GBP	4,495	34,016	4,942	38,958
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B GBP	1,888	9,632	6,920	16,552
SAMSUNG COMMON GDR USD	186	28,009	29,663	57,672
SANOFI AVENTIS EUR	620	13,535	280	13,815
SAP AG-VORZUG EUR	597	16,852	451	17,303
SCHLUMBERGER LTD USD	603	12,762	2,245	10,517
SIEMENS AG EUR	623	16,978	5,464	22,442
TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS EUR	3,624	13,733	4,601	9,132
TEXAS INSTRUMENTS USD	694	11,329	7,431	18,760
Thermo Fisher USD	319	15,249	428	15,677
3 M COMPANY (MINNESOTA MINING) USD	440	14,593	12,211	26,804
UBS GROUP AG REGISTERED CHF	1,190	5,249	413	5,662
UNILEVER NV-CVA EUR	1,300	14,115	4,816	18,931
UNITED TECHNOLOGIES CORP USD	435	12,618	1,745	14,363
VISA INC A USD	2,033	45,941	14,055	59,996
VOLKSWAGEN elsöbbségi EUR	450	16,472	6,759	23,231
21st Century Fox USD	348	2,684	428	3,112
		2,412,767	422,112	2,834,879
Értékpapír összesen		2,562,643	477,974	3,040,617

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap (korábbi néven: Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap), 1111-64

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2017.12.31
Saját tőke (eFt):	3,319,000
Egy jegyre jutó NEÉ (HUF)	1.2891
Egy jegyre jutó NEÉ (USD)	1.2240
Darabszám (USD db):	841,623
Darabszám (ezer db):	2,368,836

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

			EFT		
I.	KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg/Érték	(%)	
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			386	6%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			332	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt				
	Könyvelési költség miatt			54	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			6,608	94%
	Kötelezettségek összesen:			6,994	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			284,727	9%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1,762	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			0	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	3,040,617	91%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			49,612	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF		49,612	
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):			2,834,879	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	EUR, USD, GBP, CHF		2,834,879	
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):	USD, DKK		156,126	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			-1,112	0%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0%
	Eszközök összesen:			3,325,994	100%

Az alapnál 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 Fejlett Piaci Részvény Alap 2017. évi hozama:

"A" sorozat:	6.39%
"I" sorozat:	0.00%
"U" sorozat:	6.39%
"USD" sorozat:	20.92%

2017 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-15,884	-51,518
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-108,298	-16,868
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-326,235	-474,902
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	70,109	-35,901
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	22,448	403
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-2,840	332
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	33	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	2,664	516
14.	Értékelési különbözet	326,235	474,902
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	128,433	-73,880
15.	Ingatlanok beszerzése .		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-2,701,782	-738,929
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2,762,368	607,571
20.	Kapott hozamok +	67,847	57,478
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-330,265	299,588
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	1,044,771	1,056,212
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,305,859	-806,498
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-69,177	49,874
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-217,716	174,190

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2017.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2017.12.31	2,562,642,818	2017.12.29	3,041,610,882	-478,968,064
Értékkülönbözet	2017.12.31	477,973,961	2017.12.29	0	477,973,961
Értékpapírok összesen:	2017.12.31	3,040,616,779	2017.12.29	3,041,610,882	-994,103
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2017.12.31	143,017,208	2017.12.29	143,017,208	0
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2017.12.31	38,307,931	2017.12.29	38,388,218	-80,287
Elszámolási betétszámla USD CITI	2017.12.31	36,626,475	2017.12.29	36,639,211	-12,736
Elszámolási betétszámla GBP CITI	2017.12.31	38,213,031	2017.12.29	38,117,028	96,003
Elszámolási betétszámla DKK CITI	2017.12.31	25,573,843	2017.12.29	25,614,982	-41,139
Elszámolási betétszámla CHF CITI	2017.12.31	2,988,618	2017.12.29	2,991,548	-2,930
Pénzeszközök összesen:	2017.12.31	284,727,106	2017.12.29	284,768,195	-41,089
Osztalék követelés	2017.12.31	1,761,859	2017.12.29	1,734,673	27,186
Egyéb követelések összesen:	2017.12.31	1,761,859	2017.12.29	1,734,673	27,186
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2017.12.31	-1,111,593	2017.12.29	-1,111,593	0
Szállítók:	2017.12.31	386,384	2017.12.29	0	386,384
Passzív időbeli elhatárolások	2017.12.31	6,607,665	2017.12.29	6,581,225	26,440
Nettó eszközérték (ezer Ft)		3,319,000,103		3,320,420,932	-1,420,829
Befektetési jegyek HUF (darab)		2,368,835,516		2,368,835,516	0
Befektetési jegyek USD (darab)		841,623		841,623	0
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)		1.2891		1.2891	0
Egy befektetési jegy értéke (USD /db)		1.2240		1.2240	0

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

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.

- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve

- nettó eszközértékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói tétetek) között van feltüntetve

- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától

- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közzétett referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ

- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

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

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	BF Money Developed Market Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money Fejlett Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money Developed Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000701552
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713003
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715438
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000715271

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 alapkezelői díj	
„HUF” sorozat:	2.0%
„U” sorozat:	2.0%
„I” sorozat:	0.8%
„USD” sorozat:	2.0%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvénypiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban az észak-amerikai, európai, illetve ázsiai fejlett országok piacaira fókuszál, az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel.

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

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

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

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

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	2,746,144,014	3,041,610,882
Banki egyenlegek	112,470,418	284,768,195
Egyéb eszközök	-18,827,244	623,080
Összes eszköz	2,839,787,188	3,327,002,157
Kötelezettségek	-6,275,769	-6,581,225
Nettó eszközérték	2,833,511,419	3,320,420,932

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	112,470,418	3.96%	284,768,195	8.56%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvény	0	0.00%	49,612,750	1.49%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	35,956,074	1.27%	116,373,572	3.50%
Részvény	2,710,187,940	95.44%	2,875,624,560	86.43%
Derivatív ügyletek	-21,004,242	-0.74%	-1,111,593	-0.03%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	2,176,998	0.08%	1,734,673	0.05%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,839,787,188	100.00%	3,327,002,157	100.00%
Díjak	-6,275,769		-6,581,225	
Nettó eszközérték:	2,833,511,419		3,320,420,932	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

‰: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	Záró
ANGOL FONT	GBP	34,595,727	38,117,028
DÁN KORONA	DKK	405	25,614,982
EURO	EUR	74	38,388,218
MAGYAR FORINT	HUF	6,536,280	143,017,208
SVÁJCI FRANK	CHF	2,538	2,991,548
USA DOLLÁR	USD	71,335,394	36,639,211
Összesen	HUF	112,470,418	284,768,195

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf. arány
ETF	ISHARES MSCI JAPAN uj	US46434G8226	35,956,074	1.3%
Részvény	21st Century Fox	US90130A1016	2,872,341	0.1%
Részvény	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	23,128,101	0.8%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	17,524,870	0.6%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	19,999,613	0.7%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	35,305,868	1.2%
Részvény	Advansix	US00773T1016	136,860	0.0%
Részvény	ALLERGAN ORD	IE00BY9D5467	2,720,016	0.1%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	53,184,553	1.9%
Részvény	AMAZON	US0231351067	66,440,252	2.3%
Részvény	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268747849	23,646,321	0.8%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	17,328,925	0.6%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	162,213,424	5.7%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	9,466,202	0.3%
Részvény	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	9,795,982	0.3%
Részvény	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	23,142,815	0.8%
Részvény	Bank of America	US0605051046	32,526,780	1.1%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	23,853,849	0.8%
Részvény	BAYER AG	DE000BAY0017	18,587,119	0.7%
Részvény	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	66,013,315	2.3%
Részvény	BHP BILLITON PLC	GB0000566504	13,271,730	0.5%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	10,016,953	0.4%
Részvény	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	6,755,194	0.2%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	29,328,617	1.0%
Részvény	Booking Holdings*	US09857L1089	16,830,427	0.6%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	26,790,935	0.9%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	20,298,830	0.7%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	27,832,431	1.0%

Részvény	California Resources	US13057Q2066	18,801	0.0%
Részvény	CELGENE US Equity	US1510201049	10,732,734	0.4%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	578,715	0.0%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	67,941,143	2.4%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	37,379,140	1.3%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	58,744,230	2.1%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	38,235,651	1.3%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	16,681,687	0.6%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	18,817,993	0.7%
Részvény	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	38,730,211	1.4%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	14,911,849	0.5%
Részvény	DOW CHEMICAL COM USD2.50	US2605431038	16,169,548	0.6%
Részvény	E.I. DU PONT DE NEMOURS AND CO	US2635341090	9,636,287	0.3%
Részvény	EBAY	US2786421030	2,560,688	0.1%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	19,706,225	0.7%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	83,771,848	2.9%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	60,315,556	2.1%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	13,725,336	0.5%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	86,534,422	3.0%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	31,618,679	1.1%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	19,029,256	0.7%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	64,211,381	2.3%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	18,073,851	0.6%
Részvény	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	49,703,890	1.8%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	161,189	0.0%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	12,410,435	0.4%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	31,815,783	1.1%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	59,952,222	2.1%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	71,217,753	2.5%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	14,115,916	0.5%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	5,901,686	0.2%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	12,067,299	0.4%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	28,265,183	1.0%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	25,797,239	0.9%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	10,273,959	0.4%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	40,376,508	1.4%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	104,408,056	3.7%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	14,353,877	0.5%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	56,432,093	2.0%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	23,939,710	0.8%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	39,503,180	1.4%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	36,181,091	1.3%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	8,177,232	0.3%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	9,597,784	0.3%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	3,404,188	0.1%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	15,337,846	0.5%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	46,733,253	1.6%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	31,320,749	1.1%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	55,687,025	2.0%
Részvény	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	7,085,367	0.2%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	15,852,817	0.6%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	8,743,698	0.3%

Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	8,731,643	0.3%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	40,908,085	1.4%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	36,569,771	1.3%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	16,123,842	0.6%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	40,898,967	1.4%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	14,752,050	0.5%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	32,822,092	1.2%
Részvény	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	14,901,048	0.5%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	22,514,652	0.8%
Részvény	TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	9,889,882	0.3%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	14,906,738	0.5%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	30,706,665	1.1%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	5,481,379	0.2%
Részvény	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	15,733,344	0.6%
Részvény	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	14,036,468	0.5%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	46,689,811	1.6%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	18,566,921	0.7%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf. arány
ETF	ISHARES MSCI JAPAN uj	US46434G8226	116,373,572	3.50%
Részvény	21st Century Fox	US90130A1016	3,111,176	0.09%
Részvény	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	26,813,445	0.81%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	22,902,790	0.69%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	27,167,517	0.82%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	18,787,716	0.56%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	11,169,482	0.34%
Részvény	ALLERGAN ORD	IE00BY9D5467	1,863,510	0.06%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	133,095,067	4.00%
Részvény	AMAZON	US0231351067	121,417,779	3.65%
Részvény	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268747849	18,973,805	0.57%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	16,121,737	0.48%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	199,710,317	5.99%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	10,496,922	0.32%
Részvény	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	10,147,356	0.30%
Részvény	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	25,864,109	0.78%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	24,890,867	0.75%
Részvény	BAYER AG	DE000BAY0017	19,587,229	0.59%
Részvény	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	29,560,977	0.89%
Részvény	BHP BILLITON PLC	GB0000566504	14,860,903	0.45%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	9,897,715	0.30%
Részvény	Bioverativ Inc	US09075E1001	837,626	0.03%
Részvény	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	6,638,530	0.20%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	48,867,295	1.47%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	17,546,812	0.53%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	26,404,669	0.79%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	18,721,886	0.56%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	29,038,128	0.87%
Részvény	California Resources	US13057Q2066	15,100	0.00%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	17,094,797	0.51%
Részvény	CELGENE US Equity	US1510201049	17,022,504	0.51%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	1,153,532	0.03%

Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	45,734,662	1.37%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	41,668,095	1.25%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	41,343,748	1.24%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	37,216,252	1.12%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	16,917,102	0.51%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	18,119,752	0.54%
Részvény	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	38,946,960	1.17%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	18,504,840	0.56%
Részvény	DOW DUPONT	US26078J1007	28,230,982	0.85%
Részvény	EBAY	US2786421030	2,862,980	0.09%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	27,201,085	0.82%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	85,299,960	2.56%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	81,369,008	2.45%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	12,430,673	0.37%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	32,994,804	0.99%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	27,822,469	0.84%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	15,481,258	0.47%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	18,930,495	0.57%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	21,044,412	0.63%
Részvény	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	55,757,030	1.68%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	213,449	0.01%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	14,288,570	0.43%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	35,614,831	1.07%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	26,057,614	0.78%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	75,967,301	2.28%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	14,257,635	0.43%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	6,322,867	0.19%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	16,397,591	0.49%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	36,445,414	1.10%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	32,085,784	0.96%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	10,244,421	0.31%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	33,945,457	1.02%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	115,342,417	3.47%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	12,189,483	0.37%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	59,515,808	1.79%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	24,850,182	0.75%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	12,227,089	0.37%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	40,385,311	1.21%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	16,954,519	0.51%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	22,795,084	0.69%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	7,437,811	0.22%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	25,596,485	0.77%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	22,873,145	0.69%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	32,042,039	0.96%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	45,838,296	1.38%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	31,812,518	0.96%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	53,524,464	1.61%
Részvény	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	7,971,133	0.24%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	13,691,295	0.41%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	8,441,920	0.25%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	10,471,321	0.31%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	39,856,462	1.20%

Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	38,860,757	1.17%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	16,509,958	0.50%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	57,692,397	1.73%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	13,844,762	0.42%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	17,338,865	0.52%
Részvény	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	10,521,111	0.32%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	22,489,215	0.68%
Részvény	TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	9,151,212	0.28%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	18,766,149	0.56%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	15,682,624	0.47%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	29,150,133	0.88%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	5,668,053	0.17%
Részvény	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	18,971,088	0.57%
Részvény	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	14,367,680	0.43%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	60,016,027	1.80%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	23,278,948	0.70%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	49,612,750	1.49%

*: A papír 2018. február 27-ig Priceline.com Inc néven szerepelt.

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-21,004,242	2017.02.15

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-1,111,593	2018.01.17

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	231,470
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	93,765
Esedékesség fizetés	NIKE INC	USD	72,059
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	88,750
Esedékesség fizetés	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	74,161
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	273,999
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	6,052
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	296,577
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	49,617
Esedékesség fizetés	TOTAL FINA SA-B	EUR	269,125
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO	USD	558,639
Esedékesség fizetés	DOW CHEMICAL COM USD2.50	USD	110,491
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	52,293

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	222,415
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	182,829
Esedékesség fizetés	NIKE INC	USD	33,231
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	78,061
Esedékesség fizetés	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	66,087
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	10,530
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	246,130
Esedékesség fizetés	TOTAL FINA SA-B	EUR	274,757
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	268,384
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	46,687
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	53,258
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	252,304

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	2,259,803,913	2,368,003,247
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	1,106,762	832,269
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	315,036	841,623
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	1.2117	1.2891
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	1.2117	1.2891
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	1.0122	1.224
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	1	1

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,746,144,014	10.8%	3,041,610,882	91.4%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Összesen	2,746,144,014	10.8%	3,041,610,882	91.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			49,612,750	1.5%

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:	4%
---	----

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

Bár gazdasági és politikai turbulenciából 2017-ben sem volt hiány, a részvénypiacok mégis minden idők, egyik legnyugodtabb évét produkálták. A napi kilengések nagysága történelmi mélypontra esett, az indexek szinte megszakítás nélkül tudtak emelkedni. Amerika annak ellenére lett a legerősebb fejlett piac, hogy Trump elnök nap mint nap állt elő váratlanabbnál váratlanabb húzásokkal. A helyi vállalati szektor viszont folyamatosan szállította kitűnő eredményeket, ez segített hozzá az S&P 500 indexet kétszámjegyű emelkedéshez. Az emelkedésben döntő szerep jutott a technológiai szektor papírjainak, amelyből a legnagyobb cégek történelmi csúcspokra erősödtek. Eközben Európában némileg visszafogottabb volt a börzék emelkedése. Itt a figyelem középpontjában az német és az olasz választások voltak, ahol mindkét referendum elhúzódo kormányalakítási tárgyalásokhoz vezetett, elbizonytalanítva némileg a befektetőket. Az Egyesült Királyságban továbbra sincs egyértelmű ütemterv a Brexit levezényléséről, így ez a továbbiakban is diszkontfaktor maradhat a helyi befektetéssel kapcsolatban. MSCI Világ Index az évet 20,1%-os emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2017-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően fejlett piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között amerikai és nyugat-európai részvényeket találunk. 2017-ben az extrém alacsony részvénypiaci volatilitás és a dollár gyengülés volt a két meghatározó trend. Bár politikai fronton az európai választások és Trump kiszámíthatatlansága folyamatosan borzolta a kedélyeket, a kiváló vállalati teljesítmények ezt bőven kompenzálták. A technológiai papírok emelkedése meghatározó volt az alap emelkedésében, a Facebook, Amazon, Netflix, Google papírjai 30-50% áremelkedést produkáltak az év folyamán. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Tőkeszámla változásai

	A Bef.Jegy	I Bef.Jegy	U Bef.Jegy	USD Bef. jegy
Nyitó állomány (db)	2,259,803,913	0	1,106,762	315,036
Vétel (db)	889,611,389	0	0	616,891
Visszaváltás (db)	781,412,055	0	274,493	90,304
Záró állomány (db)	2,368,003,247	0	832,269	841,623

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	I sorozat	U sorozat	USD sorozat
2017.01.31	2,778,794,613	1.201800	1.000000	1.201800	1.029500
2017.02.28	2,910,295,213	1.257000	1.000000	1.257000	1.060800
2017.03.31	2,842,475,030	1.263800	1.000000	1.263800	1.072400
2017.04.28	2,875,543,797	1.268900	1.000000	1.268900	1.087100
2017.05.31	2,876,414,436	1.246700	1.000000	1.246700	1.118200
2017.06.30	2,905,804,738	1.225300	1.000000	1.225300	1.114900
2017.07.31	2,848,246,637	1.198100	1.000000	1.198100	1.146700
2017.08.31	2,941,725,995	1.205500	1.000000	1.205500	1.154500
2017.09.29	3,070,481,152	1.256500	1.000000	1.256500	1.171200
2017.10.31	3,234,077,385	1.302300	1.000000	1.302300	1.197400
2017.11.30	3,296,504,728	1.297900	1.000000	1.297900	1.213300
2017.12.29	3,320,420,932	1.289100	1.000000	1.289100	1.224000

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	1.043300	15.22%			1.043300	3.11%*		
2014.12.31	1.105700	5.98%			1.105700	5.98%		
2015.12.31	1.185000	7.17%	1.000000	0.00%**	1.185000	7.17%	1.004100	0.41%*
2016.12.30	1.211700	2.25%	1.000000	0.00%**	1.211700	2.25%	1.012200	0.81%
2017.12.29	1.289100	6.39%	1.000000	0.00%**	1.289100	6.39%	1.224000	20.92%

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

*Tört év, nem annualizált hozam

** A sorozatban nem történt forgalmazás.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2017-ben kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2017.02.10	2017.03.22	HUF	USD	319,541,911	1,105,000
2017.02.10	2017.02.15	USD	HUF	1,105,000	319,934,518
2017.03.21	2017.05.17	HUF	USD	285,465,000	1,000,000
2017.03.21	2017.03.22	USD	HUF	1,105,000	316,118,400
2017.05.15	2017.08.16	HUF	USD	253,880,370	900,000
2017.05.15	2017.05.17	USD	HUF	1,000,000	283,030,000
2017.07.31	2017.08.16	USD	HUF	900,000	233,530,290
2017.07.31	2018.01.17	HUF	USD	231,718,860	900,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

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

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

Nem volt ilyen változás.

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

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

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

Nem alkalmazandó.

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „U” sorozat:



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

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

A múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést. A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

„USD” sorozat:



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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap 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 2017-es 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, 2018. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.