

# ÉVES JELENTÉS 2017

## BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

### Tartalomjegyzék

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



KPMG Hungária Kft.      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 Feltörekvő Piaci Részvény Alap befektetőinek

### Vélemény

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

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel 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 hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli



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

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

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

Budapest, 2018. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Boros Judit  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 005374

## B. Alapadatok

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

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

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

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	
„HUF” sorozat:	2.0%
„CZK” sorozat:	2.0%
„U” sorozat:	2.0%
„I” sorozat:	0.8%

### Célkitűzés és befektetési politika

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

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

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik. Az Alap vagyonának jelentős részét a feltörekvő országok részvényt piacain fekteti be, de kockázat mérséklés céljával egyéb régiók irányában kitettséget biztosító részvények, valamint befektetési jegyek és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban.

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

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

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

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://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	512,944,555	839,003,926
Banki egyenlegek	59,472,615	48,930,901
Egyéb eszközök	-2,138,769	-2,639,400
Összes eszköz	570,278,401	885,295,427
Kötelezettségek	-1,590,688	-2,083,475
Nettó eszközérték	568,687,713	883,211,952

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó	Súly	Záró	Súly
	Eszközérték		Eszközérték	
Számlapénz	59,472,615	10.43%	48,930,901	5.53%
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	5.60%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	75,934,160	8.58%
Részvény	512,944,555	89.95%	713,457,016	80.59%
Derivatív ügyletek	-3,238,219	-0.57%	0	0.00%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	-200,500	-0.04%	-3,722,171	-0.42%
Követelések/Kötelezettségek	1,299,950	0.23%	1,082,771	0.12%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	<b>570,278,401</b>	<b>100.00%</b>	<b>885,295,427</b>	<b>100.00%</b>
Díjak	-1,590,688		-2,083,475	
Nettó eszközérték:	<b>568,687,713</b>		<b>883,211,952</b>	

### Az alap tételes összetétele

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	Záró
CSEH KORONA	CZK	1,168,264	133,257
EURO	EUR	938	942
MAGYAR FORINT	HUF	15,241,144	48,418,779
USA DOLLÁR	USD	43,062,269	377,923
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>59,472,615</b>	<b>48,930,901</b>

#### Betétek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf. arány
Részvény	ADVANCED SEMICONDUCTOR E-ADR	US00756M4042	4,778,593	0.8%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	48,955,642	8.6%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	12,338,591	2.2%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	12,972,569	2.3%
Részvény	BAIDU	US0567521085	25,456,153	4.5%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	15,644,769	2.7%
Részvény	BRASIL FOODS	US10552T1079	5,483,079	1.0%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	13,206,052	2.3%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	12,486,610	2.2%
Részvény	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	32,502,519	5.7%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	11,790,672	2.1%
Részvény	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	5,798,159	1.0%
Részvény	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	4,933,194	0.9%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	6,779,552	1.2%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	5,751,111	1.0%
Részvény	CNOOC LTD.	US1261321095	14,267,146	2.5%
Részvény	CTRI.P.COM ADR	US22943F1003	5,581,066	1.0%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1,818,924	0.3%
Részvény	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	956,287	0.2%
Részvény	ENERSIS S.A.	US29274F1049	1,725,521	0.3%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	5,271,796	0.9%
Részvény	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	6,136,882	1.1%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	13,682,112	2.4%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	7,412,391	1.3%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	17,566,204	3.1%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	23,448,635	4.1%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	14,977,037	2.6%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	9,151,797	1.6%
Részvény	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	5,227,622	0.9%
Részvény	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	3,396,708	0.6%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	7,796,660	1.4%

Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	10,653,324	1.9%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	14,597,180	2.6%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	5,683,915	1.0%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	4,810,740	0.8%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	10,990,973	1.9%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	11,999,326	2.1%
Részvény	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	5,013,981	0.9%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	57,107,312	10.0%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	5,000,782	0.9%
Részvény	TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	3,938,537	0.7%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	10,574,918	1.9%
Részvény	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	6,355,332	1.1%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	3,314,346	0.6%
Részvény	VALE PREFERRED	US91912E2046	5,609,836	1.0%

**záró állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf. arány
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR	US09348R3003	75,934,160	8.58%
Részvény	ADVANCED SEMICONDUCTOR E-ADR	US00756M4042	5,403,990	0.61%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	78,305,315	8.85%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	18,460,029	2.09%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	15,567,715	1.76%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	2,073,698	0.23%
Részvény	BAIDU	US0567521085	41,841,125	4.73%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	17,476,964	1.97%
Részvény	BANCOLOMBIA	US05968L1026	4,292,179	0.48%
Részvény	BRASIL FOODS	US10552T1079	3,679,142	0.42%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	5,425,459	0.61%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	13,062,403	1.48%
Részvény	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	37,816,550	4.27%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	10,713,872	1.21%
Részvény	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	5,248,025	0.59%
Részvény	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	5,082,929	0.57%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	6,698,312	0.76%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	30,116,290	3.40%
Részvény	CNOOC LTD.	US1261321095	14,533,126	1.64%
Részvény	CTRIIP.COM ADR	US22943F1003	13,655,845	1.54%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1,988,825	0.22%
Részvény	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	1,050,015	0.12%
Részvény	ENERSIS S.A.	US29274F1049	2,064,906	0.23%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	8,144,402	0.92%
Részvény	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	4,824,182	0.54%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	33,325,399	3.76%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	14,858,208	1.68%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	18,998,629	2.15%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	27,858,975	3.15%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	25,737,725	2.91%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	13,346,114	1.51%
Részvény	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	4,406,470	0.50%
Részvény	LATAM AIRLINES	US51817R1068	3,048,225	0.34%
Részvény	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	3,199,216	0.36%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	3,134,292	0.35%

Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	15,456,179	1.75%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	13,000,296	1.47%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	9,071,546	1.02%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	6,555,156	0.74%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	13,573,416	1.53%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	8,317,015	0.94%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	13,010,538	1.47%
Részvény	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	5,889,335	0.67%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	73,893,095	8.35%
Részvény	Tal Education ADR	US8740801043	4,969,172	0.56%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	4,229,704	0.48%
Részvény	TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	3,839,635	0.43%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	13,714,380	1.55%
Részvény	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	6,126,310	0.69%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	3,981,326	0.45%
Részvény	VEDANTA ADR	US92242Y1001	4,044,821	0.46%
Részvény	VIPSHOP	US92763W1036	3,049,597	0.34%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3,795,517	0.43%
Részvény	YPF US Equity	US9842451000	11,501,427	1.30%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	49,612,750	5.60%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

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

##### záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-200,500	0.0%	-3,722,171	-0.4%

#### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

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

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	24,143
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	7,785
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	15,317
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	3,891
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	13,070
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	9,758
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	8,391
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	81,474
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	180,041
Esedékesség fizetés	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	USD	265,064
Esedékesség fizetés	BANCOLOMBIA	USD	34,140
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	361,573
Esedékesség fizetés	EMBRAER SA-ADR	USD	7,625
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	70,499

**II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	474,859,507	704,258,117
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	9,995,781	8,891,719
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	657,226	494,495
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	0	0

**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	0.9181	0.9778
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	0.9747	1.103
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	0.9747	1.103
BF Money Feltörekvő 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	512,944,555	63.6%	839,003,926	94.8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>512,944,555</b>	<b>63.6%</b>	<b>839,003,926</b>	<b>94.8%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		49,612,750	5.6%

**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:	9.00%
-----------------------------------------------------	-------

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

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

**Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei**

Nem alkalmazandó.

**2) A vagyonkimutatás elemzése**

**Piaci folyamatok 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 csúcscokra 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 indulást követően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között kínai, brazil, tajvani részvényeket találunk. 2016 elején a nyersanyag áresés, és a kínai lassulástól való félelem érezte hatását a feltörekvő piacokon. Tavasz folyamán megnyugodtak a kedélyek, és elsősorban az olaj, a réz és az arany árának stabilizálódása miatt markáns emelkedésbe kezdtek a feltörekvő börzék. 2017-ben India és Brazília kiváló teljesítménye segített az alapot. Indiában a Modi miniszterelnök által foganatosított reformokat kedvezően fogadták befektetők, míg Brazília az év végére kezdett kikecmeregni a recesszióból, illetve a réz árának emelkedése is lökést adott a helyi piacnak. Kínában a fejlett piacokhoz hasonlóan a technológiai és e-kereskedelemben mozgó cégek remekeltek, az alapban az egyik legnagyobb súllyal szereplő papír, az Alibaba árfolyama duplázni tudott. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

**V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban**

	<b>Az adat fellelési helye</b>
<b>a) Befektetésekből származó jövedelem</b>	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
<b>b) Egyéb bevétel</b>	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
<b>c) Kezelési költségek</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
<b>d) A letétkezelő díjai</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
<b>e) Egyéb díjak és adók</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
<b>f) Nettó jövedelem</b>	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
<b>g) Felosztott és újra befektetett jövedelem</b>	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.
<b>h) A tőkeszámla változásai</b>	lásd lejjebb
<b>i) Értékkülönbözet</b>	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
<b>j) Egyéb változások</b>	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

### Tőkeszámla változásai

	CZK Bef.jegy	HUF Bef.jegy	I Bef.jegy	U Bef.jegy
<b>Nyitó állomány (db)</b>	9,995,781	474,859,507	0	657,226
<b>Vétel (db)</b>	0	479,984,981	0	0
<b>Visszaváltás (db)</b>	1,104,062	250,586,371	0	162,731
<b>Záró állomány (db)</b>	8,891,719	704,258,117	0	494,495

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	HUF sorozat	I sorozat	U sorozat
2017.01.31	585,466,457	0.966300	1.026300	1.000000	1.026300
2017.02.28	581,950,989	1.001300	1.057500	1.000000	1.057500
2017.03.31	582,212,906	1.014200	1.072300	1.000000	1.072300
2017.04.28	648,136,875	0.989300	1.067800	1.000000	1.067800
2017.05.31	709,664,758	0.972100	1.053400	1.000000	1.053400
2017.06.30	704,946,563	0.955200	1.046400	1.000000	1.046400
2017.07.31	719,376,507	0.987000	1.066700	1.000000	1.066700
2017.08.31	730,065,220	0.998800	1.083700	1.000000	1.083700
2017.09.29	760,149,605	0.994700	1.105300	1.000000	1.105300
2017.10.31	848,628,115	1.005900	1.131100	1.000000	1.131100
2017.11.30	843,730,573	0.966300	1.098800	1.000000	1.098800
2017.12.29	883,211,952	0.977800	1.103000	1.000000	1.103000

### VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		HUF sorozat		I sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	0.827600	-6.42%	0.831500	-12.16%			0.831500	0.90%
2014.12.31	0.903400	9.16%	0.956100	14.98%			0.956100	14.98%
2015.12.31	0.809800	-10.36%	0.875300	-8.45%	1.000000	0.00%	0.875300	-8.45%
2016.12.30	0.918100	13.37%	0.974700	11.36%	1.000000	0.00%	0.974700	11.36%
2017.12.29	0.977800	6.50%	1.103000	13.16%	1.000000	0.00%	1.103000	13.16%

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

Az I sorozat 2015-ben került létrehozásra.

### 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	49,171,905	170,000
2017.02.10	2017.02.15	USD	HUF	170,000	49,232,595
2017.03.21	2017.05.17	HUF	USD	48,527,350	170,000
2017.03.21	2017.03.22	USD	HUF	170,000	48,631,900
2017.05.15	2017.05.17	USD	HUF	170,000	48,103,200

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 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
<b>2017. évi összesen:</b>	<b>250,890</b>	<b>192,358</b>	<b>58,532</b>

\*Az adatok ezer forintban értendők

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

#### Kockázat/nyereség profil

„CZK”, „HUF”, „U” sorozat:



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

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

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

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

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

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott 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.

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

### Kockázatkezelési rendszerek

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

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



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 Feltörekvő Piaci Részvény Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a BF Money Feltörekvő 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 888.766 E Ft, az üzleti év eredménye 30.387 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 könyvvizsgálataival 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 tudomásunkra jutott-e bármely lényeges hibás állítás az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás állítás milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

#### *A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért*

A vezetés felelős az éves beszámolóért a számviteli 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló 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 megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.



- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett 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*

Boros Judit  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 005374

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

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

**BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap**

a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193.**

a vállalkozás címe

**2017 . évi**

## **Éves beszámoló**

**Budapest, 2018. április 27.**

**P.H.**

**Budapest Alapkezelő Zrt.**

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

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

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.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	572,456	0	888,766
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	1,300	0	1,106
09.	1. Követelések	1,300		1,106
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	511,777	0	838,730
14.	1. Értékpapírok	427,994		708,129
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	83,783	0	130,601
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	83,783		130,601
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	59,379		48,930
19.	1. Pénzeszközök	57,553		48,930
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	1,826		0
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	-3,238		
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	569,218	0	888,766
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	567,792	0	882,661
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	590,906	0	807,127
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,248,800		4,728,785
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3,657,894		-3,921,658
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-23,114	0	75,534
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	179,725		199,756
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	82,371		130,601
33.	c) előző év(ek) eredménye	-276,741		-285,210
34.	d) üzleti év eredménye	-8,469		30,387
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	253	0	3,837
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	253		3,837
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	1,173		2,268
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	569,218	0	888,766

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

**BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap****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	71,021		58,938
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	65,403		11,295
III.	EGYÉB BEVÉTELEK			
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	13,804		16,899
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	283		357
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-8,469	0	30,387

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 ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
III./6.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./7.	CASH FLOW
III./8.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

# **BF Money Feltörekvő Piaci Részvény**

## **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós  
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

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

Harmath András  
1047 Budapest, Attila u. 132/B

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2017. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005374) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2017. évben bruttó 406.051 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

## **Számviteli politika**

### **A számviteli politika fő vonásai**

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

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

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó

## **BF Money Feltörekvő Piaci Részvény**

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

### **A beszámoló szempontjából jelentős hiba**

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

### **A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja**

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

### **A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése**

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

### **A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:**

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

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

### **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

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

## **Egyéb**

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

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

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

## **BF Money Feltörekvő Piaci Részvény**

Az Alap célja, hogy a nyersanyagpiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. A GE Money Feltörekvő Részvény Alap vagyonának meghatározó részét ázsiai (Közel- és Távols Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe fekteti, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kapnak a portfólióban.

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

## **II./1. KÖVETELÉSEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	
Értékpapírforgalmazók pénzeszámla	1300	1106
Egyéb követelések	0	
Követelések értékvesztése	0	0
<b>Összes követelés</b>	<b>1,300</b>	<b>1,106</b>

## **II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
<b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b>	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

### AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

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

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	53	115
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Forgalmazási számla egyenleg	200	3,722
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>253</b>	<b>3,837</b>

**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Forgalmazási számla egyenleg	200	3,722
<b>Átcsoportosítás egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>200</b>	<b>3,722</b>

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

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

## SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2017 . Évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,248,800	479,985	0	4,728,785
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3,657,894	0	263,764	-3,921,658
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	179,725	20,031	0	199,756
Értékelési különbözet tartaléka	82,371	48,230	0	130,601
Előző év (évek) eredménye	-276,741	0	8,469	-285,210
Üzleti év eredménye	-8,469	17,551	0	30,387
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>567,792</b>	<b>565,797</b>	<b>272,233</b>	<b>882,661</b>

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	512	702
Felügyeleti díj	36	53
Könyvvizsgálói díj	203	336
Letétkezelői díj	23	0
Bankköltség	1	1
Különadó	72	106
Forgalmazási díj	326	1070
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>1,173</b>	<b>2,268</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	55,104	42,205
Kapott kamat	1	6
Kapott osztalék	10,624	12,774
Határidős ügyletek bevételei	0	455
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	5,292	3,498
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>71,021</b>	<b>58,938</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	59,708	6,748
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	0	1,840
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	5,695	2,707
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>65,403</b>	<b>11,295</b>

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	5,527	6,649
Megbízási díj	288	663
Letétkezelői díj	540	379
Felügyeleti díj	140	178
Könyvvizsgálói díj	406	536
Bankköltség, forgalmi jutalék	77	39
Könyvelési díj	642	318
Forgalmazási díj	6,184	8,137
<b>Működési költség összesen</b>	<b>13,804</b>	<b>16,899</b>

## SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2017 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A210623A15 HUF	50,000,000	49,622	-9	49,613
		<b>49,622</b>	<b>-9</b>	<b>49,613</b>
<b>Befektetési jegy</b>				
UNITED MICROELECTRON-SP ADR USD	6,434	3,980	0	3,980
VEDANTA ADR USD	750	4,154	-111	4,043
BLDRS Emerging 50 ADR USD	6,800	77,077	-1,170	75,907
SK TELECOM KOREA USD	815	4,266	1,621	5,887
Tal Education ADR USD	646	5,189	-221	4,968
SHINHAN FINANCIAL USD	1,083	9,802	3,204	13,006
Tata Motors ADR USD	494	4,289	-61	4,228
		<b>108,757</b>	<b>3,262</b>	<b>112,019</b>
<b>Részvény</b>				
BAIDU USD	690	35,445	6,382	41,827
CEMEX ADR USD	2,794	5,275	148	5,423
ANGLOGOLD ASHANTI ADR USD	786	2,891	-818	2,073
CHINA LIFE INSURANCE USD	3,232	9,907	3,151	13,058
CHINA MOBILE ADR USD	2,890	48,323	-10,519	37,804
CHINA PETROLEUM USD	564	10,800	-90	10,710
ALIBABA Group Holding USD	1,754	38,545	39,733	78,278
BRASIL FOODS USD	1,262	6,060	-2,382	3,678
PETROCHINA USD	362	10,219	-3,666	6,553
CNOOC LTD. USD	391	14,476	52	14,528
AMERICA MOVIL ADR USD	3,506	19,206	-3,643	15,563
CTRI.COM ADR USD	1,196	12,881	770	13,651
EMBRAER SA-ADR USD	321	3,127	-1,139	1,988
ENERSIS CHILE SA USD	714	0	1,050	1,050
ENERSIS S.A. USD	714	3,146	-1,082	2,064
FOMENTO ECONOMICO USD	335	8,985	-843	8,142
GRUPO TELEVISIA USD	998	7,152	-2,330	4,822
HDFC BANK USD	1,266	24,452	8,862	33,314
ICICI BANK USD	5,898	16,459	-1,606	14,853
INFOSYS USD	4,524	11,723	7,269	18,992
ITAU UNIBANCO USD	8,277	18,446	9,403	27,849
JD.COM ADR USD	2,400	21,907	3,822	25,729
CIA VALE DO RIO DOCE-ADR USD	9,511	21,585	8,521	30,106
Mobile Telesystems USD	1,188	3,211	-78	3,133
CHUNGHWA TELECOM USD	730	5,947	749	6,696
BANCOLOMBIA USD	4	4,965	-675	4,290
LG DISPLAY ADR USD	898	2,675	523	3,198
NETEASE INC-ADR USD	173	9,955	5,496	15,451
PBR PREFERRED USD	5,108	5,299	7,697	12,996
PETROBRAS USD	3,405	7,209	1,859	9,068
LATAM AIRLINES USD	847	3,086	-39	3,047
POSCO ADR USD	671	10,749	2,819	13,568
SASOL USD USD	939	9,193	-878	8,315
CHINA UNICOM ADR USD	1,451	5,451	-370	5,081
KOREA ELECTRIC POWER USD	961	3,099	1,306	4,405
TAIWAN SEMICONDUCTORS USD	7,198	47,874	25,993	73,867
KB FINANCIAL USD	881	6,643	6,698	13,341
CHINA TELECOM ADR USD	427	7,692	-2,446	5,246
TELEFONICA BRASIL ADR USD	1,000	2,981	858	3,839
TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR USD	1,644	10,841	2,868	13,709
ULTRAPAR PARTICPAC USD	1,041	5,986	138	6,124
BANCO BRADESCO USD	6,592	12,843	4,628	17,471
AMBEV-SA USD	11,037	8,188	10,265	18,453
VIPSHOP USD	1,005	4,080	-1,032	3,048
WIPRO LTD-ADR USD	2,680	3,928	-132	3,796
YPF US Equity USD	1,939	11,510	-13	11,497
ADVANCED SEMICONDUCTOR E-ADR USD	3,221	5,335	69	5,404
		<b>549,750</b>	<b>127,348</b>	<b>677,098</b>
<b>Értékpapír összesen:</b>		<b>708,129</b>	<b>130,601</b>	<b>838,730</b>

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

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

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2017.12.31
Saját tőke (Ft):	882,661,062
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.2368
Darabszám (db):	713,644,331

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			3,837	63%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			88	-
	Trailer díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			0	-
	Közzétételi költség miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			27	-
	Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			3,722	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			2,268	37%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>6,105</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			48,930	5.51%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1,106	0.12%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	838,730	94.37%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	50,000,000	49,613	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):	USD	109,425	677,098	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	USD	17,022	112,019	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	-
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			0	0.00%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>888,766</b>	<b>100%</b>

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap 2017. évi hozama:

"HUF" sorozat:	13.16%
"CZK" sorozat:	6.50%
"I" sorozat:	0.00%
"U" sorozat:	13.16%

2017 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	8,890	-7,906
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-19,094	17,613
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-82,371	-130,601
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	28,569	-30,392
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-646	194
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-289	3,584
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	350	1,095
14.	Értékelési különbözet	82,371	130,601
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>90,183</b>	<b>-236,969</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-114,113	-398,319
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	193,671	148,576
20.	Kapott hozamok +	10,625	12,774
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>-85,246</b>	<b>236,252</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	197,398	479,985
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-293,896	-263,764
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	11,252	20,031
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>13,827</b>	<b>-8,623</b>

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2017.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2017.12.31	708,128,674	2017.12.29	839,003,926	- 130,875,252
Értékkülönbözet	2017.12.31	130,600,850	2017.12.29	-	130,600,850
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>838,729,525</b>		<b>839,003,926</b>	- <b>274,401</b>
Citibank elszámolási számla HUF	2017.12.31	48,418,779	2017.12.29	48,418,779	- 1
Citibank elszámolási számla EURO	2017.12.31	-	2017.12.29	942	- 942
Citibank elszámolási számla USD	2017.12.31	377,792	2017.12.29	377,923	- 131
Citibank elszámolási számla CZK	2017.12.31	132,778	2017.12.29	133,257	- 479
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>48,929,349</b>		<b>48,930,901</b>	- <b>1,552</b>
Osztalék követelés	2017.12.31	1,106,317	2017.12.29	1,082,771	23,546
<b>Egyéb követelések összesen:</b>		<b>1,106,317</b>		<b>1,082,771</b>	<b>23,546</b>
Forgalmazási számla kötelezettség	2017.12.31	3,722,171		3,722,171	0
<b>Egyéb kötelezettség:</b>	+	<b>3,722,171</b>		<b>3,722,171</b>	<b>0</b>
<b>Szállítók:</b>	2017.12.31	<b>114,049</b>	2017.12.29	-	<b>114,049</b>
Passzív időbeli elhatárolás	2017.12.31	2,267,908	2017.12.29	2,083,475	184,433
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>882,661,062</b>		<b>883,211,952</b>	- <b>550,890</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2017.12.31	<b>713,644,331</b>	2017.12.29	<b>713,644,331</b>	-
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>		<b>1.2368</b>		<b>1.2376</b>	- <b>0.0008</b>

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

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

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

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

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	
„HUF” sorozat:	2.0%
„CZK” sorozat:	2.0%
„U” sorozat:	2.0%
„I” sorozat:	0.8%

### Célkitűzés és befektetési politika

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

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

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik. Az Alap vagyonának jelentős részét a feltörekvő országok részvényt piacain fekteti be, de kockázat mérséklés céljával egyéb régiók irányában kitétséget biztosító részvények, valamint befektetési jegyek és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban.

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

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

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

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://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	512,944,555	839,003,926
Banki egyenlegek	59,472,615	48,930,901
Egyéb eszközök	-2,138,769	-2,639,400
Összes eszköz	570,278,401	885,295,427
Kötelezettségek	-1,590,688	-2,083,475
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>568,687,713</b>	<b>883,211,952</b>

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	59,472,615	10.43%	48,930,901	5.53%
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	5.60%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	75,934,160	8.58%
Részvény	512,944,555	89.95%	713,457,016	80.59%
Derivatív ügyletek	-3,238,219	-0.57%	0	0.00%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	-200,500	-0.04%	-3,722,171	-0.42%
Követelések/Kötelezettségek	1,299,950	0.23%	1,082,771	0.12%
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>570,278,401</b>	<b>100.00%</b>	<b>885,295,427</b>	<b>100.00%</b>
Díjak	-1,590,688		-2,083,475	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>568,687,713</b>		<b>883,211,952</b>	

### Az alap tételes összetétele

### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	Záró
CSEH KORONA	CZK	1,168,264	133,257
EURO	EUR	938	942
MAGYAR FORINT	HUF	15,241,144	48,418,779
USA DOLLÁR	USD	43,062,269	377,923
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>59,472,615</b>	<b>48,930,901</b>

#### Betétek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf. arány
Részvény	ADVANCED SEMICONDUCTOR E-ADR	US00756M4042	4,778,593	0.8%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	48,955,642	8.6%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	12,338,591	2.2%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	12,972,569	2.3%
Részvény	BAIDU	US0567521085	25,456,153	4.5%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	15,644,769	2.7%
Részvény	BRASIL FOODS	US10552T1079	5,483,079	1.0%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	13,206,052	2.3%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	12,486,610	2.2%
Részvény	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	32,502,519	5.7%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	11,790,672	2.1%
Részvény	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	5,798,159	1.0%
Részvény	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	4,933,194	0.9%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	6,779,552	1.2%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	5,751,111	1.0%
Részvény	CNOOC LTD.	US1261321095	14,267,146	2.5%
Részvény	CTrip.COM ADR	US22943F1003	5,581,066	1.0%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1,818,924	0.3%
Részvény	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	956,287	0.2%
Részvény	ENERSIS S.A.	US29274F1049	1,725,521	0.3%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	5,271,796	0.9%
Részvény	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	6,136,882	1.1%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	13,682,112	2.4%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	7,412,391	1.3%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	17,566,204	3.1%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	23,448,635	4.1%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	14,977,037	2.6%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	9,151,797	1.6%
Részvény	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	5,227,622	0.9%
Részvény	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	3,396,708	0.6%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	7,796,660	1.4%

Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	10,653,324	1.9%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	14,597,180	2.6%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	5,683,915	1.0%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	4,810,740	0.8%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	10,990,973	1.9%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	11,999,326	2.1%
Részvény	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	5,013,981	0.9%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	57,107,312	10.0%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	5,000,782	0.9%
Részvény	TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	3,938,537	0.7%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	10,574,918	1.9%
Részvény	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	6,355,332	1.1%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	3,314,346	0.6%
Részvény	VALE PREFERRED	US91912E2046	5,609,836	1.0%

**záró állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf. arány
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR	US09348R3003	75,934,160	8.58%
Részvény	ADVANCED SEMICONDUCTOR E-ADR	US00756M4042	5,403,990	0.61%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	78,305,315	8.85%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	18,460,029	2.09%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	15,567,715	1.76%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	2,073,698	0.23%
Részvény	BAIDU	US0567521085	41,841,125	4.73%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	17,476,964	1.97%
Részvény	BANCOLOMBIA	US05968L1026	4,292,179	0.48%
Részvény	BRASIL FOODS	US10552T1079	3,679,142	0.42%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	5,425,459	0.61%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	13,062,403	1.48%
Részvény	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	37,816,550	4.27%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	10,713,872	1.21%
Részvény	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	5,248,025	0.59%
Részvény	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	5,082,929	0.57%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	6,698,312	0.76%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	30,116,290	3.40%
Részvény	CNOOC LTD.	US1261321095	14,533,126	1.64%
Részvény	CTRIIP.COM ADR	US22943F1003	13,655,845	1.54%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1,988,825	0.22%
Részvény	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	1,050,015	0.12%
Részvény	ENERSIS S.A.	US29274F1049	2,064,906	0.23%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	8,144,402	0.92%
Részvény	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	4,824,182	0.54%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	33,325,399	3.76%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	14,858,208	1.68%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	18,998,629	2.15%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	27,858,975	3.15%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	25,737,725	2.91%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	13,346,114	1.51%
Részvény	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	4,406,470	0.50%
Részvény	LATAM AIRLINES	US51817R1068	3,048,225	0.34%
Részvény	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	3,199,216	0.36%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	3,134,292	0.35%

Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	15,456,179	1.75%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	13,000,296	1.47%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	9,071,546	1.02%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	6,555,156	0.74%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	13,573,416	1.53%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	8,317,015	0.94%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	13,010,538	1.47%
Részvény	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	5,889,335	0.67%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	73,893,095	8.35%
Részvény	Tal Education ADR	US8740801043	4,969,172	0.56%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	4,229,704	0.48%
Részvény	TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	3,839,635	0.43%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	13,714,380	1.55%
Részvény	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	6,126,310	0.69%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	3,981,326	0.45%
Részvény	VEDANTA ADR	US92242Y1001	4,044,821	0.46%
Részvény	VIPSHOP	US92763W1036	3,049,597	0.34%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3,795,517	0.43%
Részvény	YPF US Equity	US9842451000	11,501,427	1.30%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	49,612,750	5.60%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

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

##### záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-200,500	0.0%	-3,722,171	-0.4%

#### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

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

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	24,143
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	7,785
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	15,317
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	3,891
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	13,070
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	9,758
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	8,391
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	81,474
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	180,041
Esedékesség fizetés	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	USD	265,064
Esedékesség fizetés	BANCOLOMBIA	USD	34,140
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	361,573
Esedékesség fizetés	EMBRAER SA-ADR	USD	7,625
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	70,499

**II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	474,859,507	704,258,117
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	9,995,781	8,891,719
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	657,226	494,495
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	0	0

**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték**

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	0.9181	0.9778
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	0.9747	1.103
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	0.9747	1.103
BF Money Feltörekvő 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	512,944,555	63.6%	839,003,926	94.8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>512,944,555</b>	<b>63.6%</b>	<b>839,003,926</b>	<b>94.8%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		49,612,750	5.6%

**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:	9.00%
-----------------------------------------------------	-------

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

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

**Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei**

Nem alkalmazandó.

**2) A vagyonkimutatás elemzése**

**Piaci folyamatok 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 csúcscokra 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 indulást követően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között kínai, brazil, tajvani részvényeket találunk. 2016 elején a nyersanyag áresés, és a kínai lassulástól való félelem érezte hatását a feltörekvő piacokon. Tavasz folyamán megnyugodtak a kedélyek, és elsősorban az olaj, a réz és az arany árának stabilizálódása miatt markáns emelkedésbe kezdtek a feltörekvő börzék. 2017-ben India és Brazília kiváló teljesítménye segített az alapot. Indiában a Modi miniszterelnök által fogantatott reformokat kedvezően fogadták befektetők, míg Brazília az év végére kezdett kikecmeregni a recesszióból, illetve a réz árának emelkedése is lökést adott a helyi piacnak. Kínában a fejlett piacokhoz hasonlóan a technológiai és e-kereskedelemben mozgó cégek remekeltek, az alapban az egyik legnagyobb súllyal szereplő papír, az Alibaba árfolyama duplázni tudott. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

**V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban**

	<b>Az adat fellelési helye</b>
<b>a) Befektetésekből származó jövedelem</b>	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
<b>b) Egyéb bevétel</b>	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
<b>c) Kezelési költségek</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
<b>d) A letétkezelő díjai</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
<b>e) Egyéb díjak és adók</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
<b>f) Nettó jövedelem</b>	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
<b>g) Felosztott és újra befektetett jövedelem</b>	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.
<b>h) A tőkeszámla változásai</b>	lásd lejjebb
<b>i) Értékkülönbözet</b>	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
<b>j) Egyéb változások</b>	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

### Tőkeszámla változásai

	CZK Bef.jegy	HUF Bef.jegy	I Bef.jegy	U Bef.jegy
<b>Nyitó állomány (db)</b>	9,995,781	474,859,507	0	657,226
<b>Vétel (db)</b>	0	479,984,981	0	0
<b>Visszaváltás (db)</b>	1,104,062	250,586,371	0	162,731
<b>Záró állomány (db)</b>	8,891,719	704,258,117	0	494,495

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	HUF sorozat	I sorozat	U sorozat
2017.01.31	585,466,457	0.966300	1.026300	1.000000	1.026300
2017.02.28	581,950,989	1.001300	1.057500	1.000000	1.057500
2017.03.31	582,212,906	1.014200	1.072300	1.000000	1.072300
2017.04.28	648,136,875	0.989300	1.067800	1.000000	1.067800
2017.05.31	709,664,758	0.972100	1.053400	1.000000	1.053400
2017.06.30	704,946,563	0.955200	1.046400	1.000000	1.046400
2017.07.31	719,376,507	0.987000	1.066700	1.000000	1.066700
2017.08.31	730,065,220	0.998800	1.083700	1.000000	1.083700
2017.09.29	760,149,605	0.994700	1.105300	1.000000	1.105300
2017.10.31	848,628,115	1.005900	1.131100	1.000000	1.131100
2017.11.30	843,730,573	0.966300	1.098800	1.000000	1.098800
2017.12.29	883,211,952	0.977800	1.103000	1.000000	1.103000

### VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		HUF sorozat		I sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	0.827600	-6.42%	0.831500	-12.16%			0.831500	0.90%
2014.12.31	0.903400	9.16%	0.956100	14.98%			0.956100	14.98%
2015.12.31	0.809800	-10.36%	0.875300	-8.45%	1.000000	0.00%	0.875300	-8.45%
2016.12.30	0.918100	13.37%	0.974700	11.36%	1.000000	0.00%	0.974700	11.36%
2017.12.29	0.977800	6.50%	1.103000	13.16%	1.000000	0.00%	1.103000	13.16%

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

Az I sorozat 2015-ben került létrehozásra.

### 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	49,171,905	170,000
2017.02.10	2017.02.15	USD	HUF	170,000	49,232,595
2017.03.21	2017.05.17	HUF	USD	48,527,350	170,000
2017.03.21	2017.03.22	USD	HUF	170,000	48,631,900
2017.05.15	2017.05.17	USD	HUF	170,000	48,103,200

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 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
<b>2017. évi összesen:</b>	<b>250,890</b>	<b>192,358</b>	<b>58,532</b>

\*Az adatok ezer forintban értendők

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

#### Kockázat/nyereség profil

„CZK”, „HUF”, „U” sorozat:



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

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

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

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

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

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott 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.

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

### Kockázatkezelési rendszerek

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

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

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál

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

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest 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.