

ÉVES JELENTÉS 2015

BF Money Közép-Európai 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
- 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 Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a BF Money Közép-Európai Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. évi éves jelentés I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal 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 kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésunktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint a BF Money Közép-Európai Részvény Alap 2015. december 31-ével végződő évrre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a magyar számviteli törvényben foglaltakkal, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az



éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2016. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Mádi-Szabó Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003247

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money Central European Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money Central European Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. október 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.061-1/96)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000702717
„EUR” sorozat;	névérték 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000709845
„U” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000712971
„I” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000715479

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

Aktuális alapkezelési díj	2.0%
----------------------------------	------

Az Alap célja

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

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvénypiacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással igen, specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik.

Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az alap befektetési jegyeit szánjuk

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

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	3,043,836,487	2,557,464,098
Banki egyenlegek	278,986,678	609,472,832
Egyéb eszközök	31,385,326	5,219,848
Összes eszköz	3,354,208,491	3,172,156,778
Díjából származó kötelezettségek	-7,039,531	-6,993,760
Nettó eszközérték	3,347,168,960	3,165,163,018

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money Közép-Európai Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2014.12.31		2015.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	14,366,061	0.4%	29,384,055	0.9%	
Betét	264,620,617	7.9%	580,088,777	18.3%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	199,320,000	5.9%	0	0.0%	
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	0	0.0%	45,890,700	1.4%	
Részvény	2,844,516,487	84.8%	2,511,573,398	79.2%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	22,894,717	0.7%	2,617,798	0.1%	

Követelések/Kötelezettségek	8,490,609	0.3%	2,602,050	0.1%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,354,208,491	100.0%	3,172,156,778	100.0%
Díjak	-7,039,531		-6,993,760	
Nettó eszközérték:	3,347,168,960		3,165,163,018	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	4,406,556	0.1%	2,499,136	0.1%
Cseh korona	CZK	3,634,314	0.1%	8,940,062	0.3%
Euro	EUR	5,234,635	0.2%	7,054,694	0.2%
Lengyel zloty	PLN	38,366	0.0%	675,450	0.0%
USA dollár	USD	1,052,190	0.0%	10,214,711	0.3%
Összesen	HUF	14,366,061		29,384,053	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	112,041,216	3.3%	580,088,777	18.3%
Lengyel zloty	PLN	152,579,401	4.6%	0	0.0%
Összesen	HUF	264,620,617		580,088,777	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Diszkont kincstárjegy	D150401	HU0000519921	199,320,000	6.0%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	291,191,528	8.7%
	BANK PKO	PLPKO0000016	305,062,481	9.1%
	CEZ AS	CZ0005112300	165,147,593	4.9%
	ERSTE BANK	AT0000652011	262,184,082	7.8%
	KGHM	PLKGHM000017	172,048,745	5.1%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	154,538,907	4.6%
	KRKA	SI0031102120	101,891,326	3.0%
	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	44,144,828	1.3%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	122,076,830	3.6%
	OTP Bank	HU0000061726	119,082,317	3.6%
	PGE PW	PLPGER000010	149,288,048	4.5%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	153,696,016	4.6%
	PZU PW	PLPZU0000011	296,141,670	8.8%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	93,324,000	2.8%
	TELEFONICA O2 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	61,305,352	1.8%

MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	134,836,174	4.0%
PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	39,441,240	1.2%
VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	82,174,100	2.5%
BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	96,941,250	2.9%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
ETF	ISHARES ATX ETF	DE000A0D8Q23	45,890,700	1.4%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	233,277,509	7.4%
	BANK PKO	PLPKO0000016	238,710,059	7.5%
	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	86,188,888	2.7%
	CEZ AS	CZ0005112300	140,978,640	4.5%
	ERSTE BANK	AT0000652011	306,623,942	9.7%
	KGHM	PLKGHM000017	107,619,232	3.4%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	150,263,685	4.7%
	KRKA	SI0031102120	90,481,952	2.9%
	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	40,846,036	1.3%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	68,625,163	2.2%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	122,222,370	3.9%
	OTP Bank	HU0000061726	175,482,000	5.5%
	PGE PW	PLPGER000010	113,605,896	3.6%
	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	17,120,826	0.5%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	196,053,847	6.2%
	PZU PW	PLPZU0000011	197,675,591	6.2%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	128,653,200	4.1%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	20,513,854	0.6%
	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	55,835,262	1.8%
	HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	20,795,446	0.7%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

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	27,977,449	0.8%	2,917,548	0.1%
EURO	EUR	-5,082,732	-0.2%	-299,750.00	0.0%
USA dollár	USD	0	0.0%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	CZK		99,928
Értékpapírból származó jövedelem	PZU PW		8,390,681

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	KRKA		2,602,050

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"HUF" sorozat	921,449,318	876,597,826
"EUR" sorozat	19,860,049	24,390,349
"CZK" sorozat	6,017,864	5,382,173
"U" sorozat	30,363	71,134

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"HUF" sorozat	3.4894	3.4515
"EUR" sorozat	0.0110	0.0109
"CZK" sorozat	0.9104	0.8825
"U" sorozat	3.4894	3.4515

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,043,836,487	-17.5%	2,511,573,398	79.2%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Összesen	3,043,836,487	-17.5%	2,511,573,398	79.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	199,320,000	-100.0%	0	0.0%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközök %-ban
ERSTE BANK	Részvény	306,623,942	9.7%
BANK PKO	Részvény	238,710,059	7.5%
BANK PEKAO SA	Részvény	233,277,509	7.4%
PZU PW	Részvény	197,675,591	6.2%
PKN ORLEN SA.	Részvény	196,053,847	6.2%
Értékpapírok összesen:		2,557,464,098	80.6%

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:	1.4%
---	------

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2015

A tavaszi hónapokban elért csúcspontot követően a globális részvényt piacok emelkedése megtorpant, az év második felében a piacokon jelentősen megnőtt a volatilitás. Dollárban számolva az év egészét a fejlett tőzsdék 2,7%-os, míg a feltörekvő piacok 17,0%-os mínuszban zárták. A nyári hónapoktól indult korrekcióban meghatározó szerepet játszottak a kínai növekedési lassulás, a feltörekvő piacokat érintő gazdasági- és politikai hírek, a nyersanyagárak esése, illetve a decemberben végül is bekövetkezett amerikai jegybanki kamatemelés által generált befektetői félelmek. Ebben a környezetben a közép-kelet európai részvényt piacok teljesítménye is rendkívül vegyes volt, a magyar BUX Index globálisan is az egyik legjobban teljesítő tőzsdeindex volt 43,8%-os emelkedésével, míg a lengyel börze (WIG20 Index) 19,7%-os mínuszban zárta az évet. A régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP20 Index euróban -3,7%-os, míg forintban számolva -4,2%-os elmozdulást mutatott. A fontosabb nyersanyagok tekintetében az évet az olaj 35%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 24,4%-os eséssel zárta.

Az alap befektetései 2015-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően közép-kelet-európai vállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így lengyel, cseh és magyar részvényeket találunk. A közép-kelet európai részvényt piacok teljesítménye 2015-ben rendkívül vegyes volt, a magyar BUX Index globálisan is az egyik legjobban teljesítő tőzsdeindex volt 43,8%-os emelkedésével, míg a lengyel börze (WIG20 Index) 19,7%-os mínuszban zárta az évet. A régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP20 Index euróban -3,7%-os, míg forintban számolva -4,2%-os elmozdulást mutatott. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	"HUF" sorozat	"EUR" sorozat	"CZK" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	921,449,318	19,860,049	6,017,864	30,363
Vétel (db)	186,467,737	9,355,519	1,905,164	197,316
Visszaváltás (db)	231,319,229	4,825,219	2,540,855	156,545
Záró Állomány (db)	876,597,826	24,390,349	5,382,173	71,134

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"HUF" sorozat	"EUR" sorozat	"CZK" sorozat	"U" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam
2015.01.30	3,367,785,767	3.4896	0.011195	0.9296	3.4896
2015.02.27	3,409,141,263	3.5881	0.011821	0.9735	3.5881
2015.03.31	3,371,562,878	3.6706	0.012182	1.0050	3.6706
2015.04.30	3,441,994,225	3.8845	0.012761	1.0487	3.8845
2015.05.29	3,532,153,507	3.8361	0.012377	1.0154	3.8361
2015.06.30	3,534,614,772	3.7661	0.011926	0.9732	3.7661
2015.07.31	3,499,500,829	3.6861	0.011965	0.9703	3.6861
2015.08.31	3,340,627,319	3.5866	0.011412	0.9238	3.5866
2015.09.30	3,221,942,184	3.4699	0.011036	0.8985	3.4699
2015.10.30	3,256,896,125	3.4846	0.011186	0.9076	3.4846
2015.11.30	3,208,155,031	3.4627	0.011103	0.8988	3.4627
2015.12.31	3,165,163,018	3.4515	0.010908	0.8825	3.4515

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"HUF" sorozat		"EUR" sorozat		„CZK” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)
2010.12.31	10,957,754,485	3.7590	15.87%	0.013485	12.58%				
2011.12.30*	6,914,860,430	3.1763	-15.54%*	0.010100	-25.21%*	0.7718	22.82%*		
2012.12.28*	5,608,551,755	3.5905	13.04%*	0.012317	22.01%*	0.9273	20.15%*		
2013.12.31	4 081 017 649	3.4536	-3.78%	0.011595	-5.82%	0.9499	2.42%	3.4536	0.47%*
2014.12.31	3,347,168,960	3.4894	1.04%	0.010992	-5.20%	0.9104	-4.16%	3.4894	1.04%
2015.12.31	3,165,163,018	3.4515	-1.09%	0.010908	-0.76%	0.8825	-3.06%	3.4515	-1.09%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2015-ben kötött származtatott ügyletei

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2015.12.02	HUF	PLN	159,577,242	2,200,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2015-ös év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-141/2015. számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-896/2015. számú határozatával 2015. november 18-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességkor kifizetésre kerül.

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 265,034 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 5,953 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 1,474 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 18 fő.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „CZK”, „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 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 mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

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

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

„EUR” sorozat



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

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

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

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

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetési képtelensége 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 tőkét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes

bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. *A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok 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 felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2016. április 28.

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 Budapest Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a BF Money Közép-Európai Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.155.347 E Ft, a tárgyévi eredmény 35.876 E Ft veszteség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolóért a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolóért a véleményezésére könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a BF Money Közép-Európai Részvény Alap 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a BF Money Közép-Európai Részvény Alap mellékelt 2015. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.



A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a BF Money Közép-Európai Részvény Alap 2015. évi üzleti jelentése a BF Money Közép-Európai Részvény Alap 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Mádi-Szabó Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003247

1	1	0	.	0	6	1	-	/	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	1	0	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

BF Money Közép-Európai Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2015 . évi

Éves beszámoló

1 1 0 . 0 6 1 - / 9 6

PSZÁF engedély száma

1 9 9 6 / 1 0 / 0 7

PSZÁF engedély dátuma

2015 . évi

BF Money Közép-Európai Részvény Alap

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)		adatok eFt-ban		
Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0		0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0		0
06.	b/ egyéb	0		0
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	3,352,272	0	3,155,258
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	36,470	0	5,214
09.	1. Követelések	36,588		5,214
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0		0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-118		0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0		0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	3,036,919	0	2,540,924
14.	1. Értékpapírok	3,359,274		2,879,961
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-322,355	0	-339,037
16.	a) kamatokból, osztalékokból	653		0
17.	b) egyéb	-323,008		-339,037
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	278,883		609,120
19.	1. Pénzeszközök	279,295		609,012
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-412		108
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	77	0	89
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	77		89
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0		0
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	3,352,349	0	3,155,347
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	3,342,135	0	3,147,922
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,018,815	0	980,296
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	38,003,955		38,240,844
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-36,985,140		-37,260,548
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	2,323,320	0	2,167,626
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-4,672,928		-4,776,702
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-322,885		-338,929
33.	c) előző év(ek) eredménye	7,379,938		7,319,133
34.	d) üzleti év eredménye	-60,805		-35,876
35.	F. Céltartalékok	0		0
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	5,996	0	2,970
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	5,996		2,970
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0		0
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	4,218		4,455
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	3,352,349	0	3,155,347

1	1	0	.	0	6	1	-	/	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	6	/	1	0	/	0	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Közép-Európai Részvény Alap**2015 . 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	280,987		227,469
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	259,005		181,859
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	82,787		79,591
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		1,895
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-60,805	0	-35,876

Budapest, 2016. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2015
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2016. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós

2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

Harmath András

1047 Budapest, Attila u. 132/B

Habsz Dániel

2440 Százhalombatta, Erkel Ferenc körút. 18. 3/12.

A befektetési alaponál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2015. évben KPMG Hungária Kft. végez.
A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Mádi- Szabó Zoltán (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003247). A 2015. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj bruttó: 1.856.232 Ft.

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

Neve: Ivanov Emil
Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.
Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a 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 kibocsátott és visszavásárolt befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt az előző évek és a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok értékelési különbözete teszi ki. A rövidelejáratú kötelezettségek összege a befektetési jegyeket forgalmazó bankokkal szembeni kötelezettségekből, valamint a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költség számlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei az értékpapír eladásból származó bevételeket, árfolyamdifferenciát, kapott osztalékot, valamint a kapott kamatokat tartalmazza. Az árfolyamvesztések a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

Egyéb

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

Az Alap EUR befektetési jegyeinek névértéke: 0,01 EUR, azaz egy század EUR.

Az Alap CZK befektetési jegyeinek névértéke: 1 CZK, azaz egy CZK.

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	27,978	2,619
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	8,393	2,595
Egyéb követelések	99	
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	36,470	5,214

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

II./3.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Látraszóló betét kamat	0	0
Lekötött betét kamat	77	89
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	77	89

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	940	2,970
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Forgalmazási számlák	5,056	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	5,996	2,970

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Negatív bankszámla egyenleg	0	0
Negatív befektetési jegy pénzszámla	5,055	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	5,055	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2015 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	38,003,955	236,889	0	38,240,844
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-36,985,140	0	275,408	-37,260,548
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4,672,928	0	103,774	-4,776,702
Értékelési különbözet tartaléka	-322,885	0	16,044	-338,929
Előző év (évek) eredménye	7,379,938	0	60,805	7,319,133
Üzleti év eredménye	-60,805	60,805	35,876	-35,876
SAJÁT TŐKE	3,342,135	297,694	491,907	3,147,922

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj II.részlet	902	942
Felügyeleti díj	217	203
Forgalmazói díj	227	244
Közzétételi díj	0	0
Alapkezelői díj	2,872	2,658
Letétkezelői díj	0	0
Különadó	0	408
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	4,218	4,455

BF Money Közép-Európai Részvény Alap

III./1.

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Árfolyamnyereség	168,600	136,338
Kapott kamat	12,204	8,557
Kapott osztalék	100,183	75,325
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	0	7,249
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	280,987	227,469

BF Money Közép-Európai Részvény Alap

III./2.

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Árfolyamvesztés	247,480	169,038
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	11,525	12,821
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	259,005	181,859

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év Tárgyév	
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	38,093	33,845
Letétkezelői díj	4,059	3,999
Megbízási díj	0	839
Felügyeleti díj	933	847
Könyvvizsgálói díj	1,805	1,856
Bankköltség, forgalmi jutalék	86	207
Könyvelési díj	1,263	1,926
Forgalmazási díj	34,583	35,859
Egyéb költség	1,965	213
Működési költség összesen	82,787	79,591

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 ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2015 . évi

Értékpapír	Névérték (Ft/Dev)	Beszerzési érték/KSZÉ E Ft	Értékkülönbözet E Ft	Piaci érték E Ft
MOL TÖRZS HUF	8,574,000	183,337	-61,115	122,222
OTP Bank HUF	2,924,700	60,541	114,941	175,482
RICHTER G. TÖRZS HUF	2,340,000	87,797	40,856	128,653
MAGYAR TELEKOM (MATÁV) HUF	10,060,600	48,764	-7,918	40,846
HUF Részvények összesen:	23,899,300	380,439	86,764	467,203
BANK PEKAO SA PLN	21,962	321,357	-89,844	231,513
BANK PKO PLN	118,000	418,398	-181,493	236,905
BANK ZACHODNI WBK PLN	4,100	120,583	-35,046	85,537
KGHM PLN	22,900	110,072	-3,267	106,805
PGE PW PLN	120,000	165,778	-53,031	112,747
PGNIG (POLISH OIL & GAS) PLN	45,000	19,423	-2,432	16,991
PKN ORLEN SA. PLN	48,796	85,267	109,303	194,570
PZU PW PLN	78,500	222,173	-25,993	196,180
PLN Részvények összesen:	459,258	1,463,051	-281,803	1,181,248
MCDONALD'S CORPORATION USD	2,000	30,418	37,306	67,724
USD Részvények összesen:	2,000	30,418	37,306	67,724
CEZ AS CZK	27,177	308,813	-168,988	139,825
ERSTE BANK CZK	33,843	343,124	-39,008	304,116
KOMERCNI BANKA AS CZK	1,300,000	103,061	45,974	149,035
TELEFONICA O2 C.R. (CESKY TELECOM) CZK	700,000	18,189	2,157	20,346
CZK Részvények összesen:	2,061,020	773,187	-159,865	613,322
VIENNA INSURANCE GROUP EUR	7,000	80,431	-24,999	55,432
KRKA EUR	4,400	83,796	6,032	89,828
EUR részvények összesen:	11,400	164,227	-18,967	145,260
HRVATSKE TELEKOM DD HRK	350,000	22,869	-2,261	20,608
HRK részvények összesen:	350,000	22,869	-2,261	20,608
ISHARES ATX ETF EUR	6,000	45,770	-211	45,559
EUR Befektetési jegy összesen:	6,000	45,770	-211	45,559
Értékpapírok összesen:		2,879,961	-339,037	2,540,924

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, Iajstromszáma: BF Money Közép-Európai Részvény Alap, 1111-22
 Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.
 NEE számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2015.12.31
Saját tőke (eFt):	3,147,922
Egy jegyre jutó NEE HUF:	3.5908
Egy jegyre jutó NEE EUR:	0.0137
Egy jegyre jutó NEE CZK:	0.0192
Darabszám (ezer db) HUF:	876,669
Darabszám (ezer db) EUR:	24,390
Darabszám (ezer db) CZK:	5,382

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZTETTSÉGEK			Összeg/Érték E Ft	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			2,970	40%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			441	15%
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			2,368	80%
	Könyvelési díj			161	5%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				0%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			4,455	60%
	Kötelezettségek összesen:			7,425	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			29,120	1%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			5,214	0%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):		Futamidő	580,000	18%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			580,000	100%
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	2,540,924	81%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			2,495,365	98%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	23,899,300	467,203	19%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			2,028,162	81%
	Lengyel értékpapír (összes):	PLN	459,258	1,181,248	58%
	Cseh értékpapír (összes):	CZK	2,061,020	613,322	30%
	EUR értékpapír (összes):	EUR	11,400	145,260	7%
	Amerikai értékpapír (összes):	USD	2,000	67,724	3%
	Horvát értékpapír (összes):	HRK	350,000	20,608	
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):			45,559	2%
	USD Befektetési jegyek (összesen):				
	EUR Befektetési jegyek (összesen):	EUR	6,000	45,559	100%
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):			89	0%
II/6.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete			0	0%
	Eszközök összesen:			3,155,347	100%

Az alapnál származtatott ügyletek, kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővésére

2015 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-127,715	7,047
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	-164,928	-116,405
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	322,885	338,929
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	82,141	94,879
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-36,588	31,374
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-8,621	-3,026
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	225	-12
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	56	237
14.	Értékelési különbözet	-322,885	-338,929
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	1,063,062	464,963
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-6,966,120	-1,302,670
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	7,925,059	1,687,104
20.	Kapott hozamok +	104,123	80,529
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-801,295	-142,293
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	181,629	236,889
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-387,175	-275,408
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-595,749	-103,774
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	134,052	329,717

Budapest, 2016. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2015.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2015.12.31	2,879,960,940	2015.12.31	2,557,464,098	322,496,842
Értékkülönbözet kamatból	2015.12.31	0	2015.12.31	0	0
Értékkülönbözet egyéb	2015.12.31	-339,036,886	2015.12.31	0	-339,036,886
Értékpapírok összesen:	2015.12.31	2,540,924,054	2015.12.31	2,557,464,098	-16,540,044
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2015.12.31	2,498,498	2015.12.31	2,499,136	-638
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2015.12.31	7,003,696	2015.12.31	7,054,696	-51,000
Elszámolási betétszámla USD CITI	2015.12.31	10,080,714	2015.12.31	10,214,711	-133,997
Elszámolási betétszámla PLN CITI	2015.12.31	670,340	2015.12.31	675,450	-5,110
Elszámolási betétszámla CZK CITI	2015.12.31	8,866,937	2015.12.31	8,940,062	-73,125
Lekötött Betét HUF	2015.12.31	580,000,000	2015.12.31	580,088,777	-88,777
Pénzeszközök összesen:	2015.12.31	609,120,185	2015.12.31	609,472,832	-352,647
Osztalék/kamat	2015.12.31	2,595,202	2015.12.31	2,602,050	-6,848
Befektetési jegy forgalmazásból követelés	2015.12.31	2,618,673	2015.12.31	2,617,798	875
ÉP adásvétel, lejárat elszámolásból adódó követelés	2015.12.31	0	2015.12.31	0	0
Számlák közti átvezetésből adódó követelés	2015.12.31	0	2015.12.31	0	0
Követelések összesen:	2015.12.31	5,213,875	2015.12.31	2,617,798	2,596,077
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2015.12.31	0	2015.12.31	0	0
Aktív időbeli elhatárolás összesen:	2015.12.31	88,778	2015.12.31	0	88,778
Szállítók	2015.12.31	2,970,127	2015.12.31	0	2,970,127
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen:	2015.12.31	2,970,127	2015.12.31	0	2,970,127
Passzív időbeli elhatárolások	2015.12.31	4,454,645	2015.12.31	6,993,760	-2,539,115
Nettó eszközérték összesen (Ft)		3,147,922,120		3,165,163,018	-17,240,898

Befektetési jegyek HUF névérték forintban	2015.12.31	876,668,960	2015.12.31	876,668,960	0
Befektetési jegyek EUR névérték forintban	2015.12.31	43,268,754	2015.12.31	0	
Befektetési jegyek CZK névérték forintban	2015.12.31	60,358,420	2015.12.31	0	
Befektetési jegyek EUR névérték	2015.12.31	0.0000	2015.12.31	24,390,349	
Befektetési jegyek CZK névérték	2015.12.31	0.0000	2015.12.31	5,382,173	
	2015.12.31		2015.12.31		
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)	2015.12.31	3.5908	2015.12.31	3.6104	
Egy befektetési jegy értéke (EUR/db)	2015.12.31	0.0137	2015.12.31	0.0137	
Egy befektetési jegy értéke (CZK/db)	2015.12.31	0.0192	2015.12.31	0.0192	

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

Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	BF Money Central European Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money Central European Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	1996. október 24. (ÁÉTF engedély száma: 110.061-1/96)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000702717
„EUR” sorozat:	névérték 0.01 EUR	ISIN kód HU0000706387
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód HU0000709845
„U” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000712971
„I” sorozat:	névérték 1 Ft	ISIN kód HU0000715479

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

Aktuális alapkezelési díj	2.0%
----------------------------------	------

Az Alap célja

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

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvényt piacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap földrajzi eloszlással igen, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az alap befektetési jegyeit szánjuk

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

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	3,043,836,487	2,557,464,098
Banki egyenlegek	278,986,678	609,472,832

Egyéb eszközök	31,385,326	5,219,848
Összes eszköz	3,354,208,491	3,172,156,778
Díjából származó kötelezettségek	-7,039,531	-6,993,760
Nettó eszközérték	3,347,168,960	3,165,163,018

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money Közép-Európai Részvény Alap				
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány	
	2014.12.31		2015.12.31	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	14,366,061	0.4%	29,384,055	0.9%
Betét	264,620,617	7.9%	580,088,777	18.3%
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	199,320,000	5.9%	0	0.0%
Államkötvény	0	0.0%	0	0.0%
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%
Vállalati kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%
ETF	0	0.0%	45,890,700	1.4%
Részvény	2,844,516,487	84.8%	2,511,573,398	79.2%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	22,894,717	0.7%	2,617,798	0.1%
Követelések/Kötelezettségek	8,490,609	0.3%	2,602,050	0.1%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,354,208,491	100.0%	3,172,156,778	100.0%
Díjak	-7,039,531		-6,993,760	
Nettó eszközérték:	3,347,168,960		3,165,163,018	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	4,406,556	0.1%	2,499,136	0.1%
Cseh korona	CZK	3,634,314	0.1%	8,940,062	0.3%
Euro	EUR	5,234,635	0.2%	7,054,694	0.2%
Lengyel zloty	PLN	38,366	0.0%	675,450	0.0%
USA dollár	USD	1,052,190	0.0%	10,214,711	0.3%
Összesen	HUF	14,366,061		29,384,053	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
--------	-----	-------	---	------	---

Magyar forint	HUF	112,041,216	3.3%	580,088,777	18.3%
Lengyel zloty	PLN	152,579,401	4.6%	0	0.0%
Összesen	HUF	264,620,617		580,088,777	

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Diszkont kincstárjegy	D150401	HU0000519921	199,320,000	6.0%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	291,191,528	8.7%
	BANK PKO	PLPKO0000016	305,062,481	9.1%
	CEZ AS	CZ0005112300	165,147,593	4.9%
	ERSTE BANK	AT0000652011	262,184,082	7.8%
	KGHM	PLKGHM000017	172,048,745	5.1%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	154,538,907	4.6%
	KRKA	SI0031102120	101,891,326	3.0%
	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	44,144,828	1.3%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	122,076,830	3.6%
	OTP Bank	HU0000061726	119,082,317	3.6%
	PGE PW	PLPGER000010	149,288,048	4.5%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	153,696,016	4.6%
	PZU PW	PLPZU0000011	296,141,670	8.8%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	93,324,000	2.8%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	61,305,352	1.8%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	134,836,174	4.0%
	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	39,441,240	1.2%
	VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	82,174,100	2.5%
BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	96,941,250	2.9%	

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
ETF	ISHARES ATX ETF	DE000A0D8Q23	45,890,700	1.4%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	233,277,509	7.4%
	BANK PKO	PLPKO0000016	238,710,059	7.5%
	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	86,188,888	2.7%
	CEZ AS	CZ0005112300	140,978,640	4.5%
	ERSTE BANK	AT0000652011	306,623,942	9.7%
	KGHM	PLKGHM000017	107,619,232	3.4%
	KOMERCNI BANKA AS	CZ0008019106	150,263,685	4.7%
	KRKA	SI0031102120	90,481,952	2.9%
	MAGYAR TELEKOM (MATÁV)	HU0000073507	40,846,036	1.3%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	68,625,163	2.2%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	122,222,370	3.9%
	OTP Bank	HU0000061726	175,482,000	5.5%
	PGE PW	PLPGER000010	113,605,896	3.6%
	PGNIG (POLISH OIL & GAS)	PLPGNIG00014	17,120,826	0.5%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	196,053,847	6.2%
	PZU PW	PLPZU0000011	197,675,591	6.2%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	128,653,200	4.1%
	TELEFONICA 02 C.R. (CESKY TELECOM)	CZ0009093209	20,513,854	0.6%

VIENNA INSURANCE GROUP	AT0000908504	55,835,262	1.8%
HRVATSKE TELEKOM DD	HRHT00RA0005	20,795,446	0.7%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

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	27,977,449	0.8%	2,917,548	0.1%
EURO	EUR	-5,082,732	-0.2%	-299,750.00	0.0%
USA dollár	USD	0	0.0%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Pénz követelés/kötelezettség	CZK		99,928
Értékpapírból származó jövedelem	PZU PW		8,390,681

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	KRKA		2,602,050

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"HUF" sorozat	921,449,318	876,597,826
"EUR" sorozat	19,860,049	24,390,349
"CZK" sorozat	6,017,864	5,382,173
"U" sorozat	30,363	71,134

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"HUF" sorozat	3.4894	3.4515
"EUR" sorozat	0.0110	0.0109
"CZK" sorozat	0.9104	0.8825
"U" sorozat	3.4894	3.4515

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,043,836,487	-17.5%	2,511,573,398	79.2%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Összesen	3,043,836,487	-17.5%	2,511,573,398	79.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	199,320,000	-100.0%	0	0.0%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközök %-ban
ERSTE BANK	Részvény	306,623,942	9.7%
BANK PKO	Részvény	238,710,059	7.5%
BANK PEKAO SA	Részvény	233,277,509	7.4%
PZU PW	Részvény	197,675,591	6.2%
PKN ORLEN SA.	Részvény	196,053,847	6.2%
Értékpapírok összesen:		2,557,464,098	80.6%

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:	1.4%
---	------

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei
Nem alkalmazandó.

2) A vagyongimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2015

A tavaszi hónapokban elért csúcokat követően a globális részvényt piacok emelkedése megtorpant, az év második felében a piacokon jelentősen megnőtt a volatilitás. Dollárban számolva az év egészét a fejlett tőzsdék 2,7%-os, míg a feltörekvő piacok 17,0%-os mínuszban zárták. A nyári hónapoktól indult korrekcióban meghatározó szerepet játszottak a kínai növekedési lassulás, a feltörekvő piacokat érintő gazdasági- és politikai hírek, a nyersanyagárak esése, illetve a decemberben végül is bekövetkezett amerikai jegybanki kamatemelés által generált befektetői félelmek. Ebben a környezetben a közép-kelet európai részvényt piacok teljesítménye is rendkívül vegyes volt, a magyar BUX Index globálisan is az egyik legjobban teljesítő tőzsdeindex volt 43,8%-os emelkedésével, míg a lengyel börze (WIG20 Index) 19,7%-os mínuszban zárta az évet. A régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP20 Index euróban -3,7%-os, míg forintban számolva -4,2%-os elmozdulást mutatott. A fontosabb nyersanyagok tekintetében az évet az olaj 35%-os, az ipari fémek LEMEX Indexe pedig 24,4%-os eséssel zárta.

Az alap befektetései 2015-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően közép-kelet-európai vállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így lengyel, cseh és magyar részvényeket találunk. A közép-kelet európai részvényt piacok teljesítménye 2015-ben rendkívül vegyes

volt, a magyar BUX Index globálisan is az egyik legjobban teljesítő tőzsdeindex volt 43,8%-os emelkedésével, míg a lengyel börze (WIG20 Index) 19,7%-os mínuszban zárta az évet. A régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP20 Index euróban -3,7%-os, míg forintban számolva -4,2%-os elmozdulást mutatott. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	"HUF" sorozat	"EUR" sorozat	"CZK" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	921,449,318	19,860,049	6,017,864	30,363
Vétel (db)	186,467,737	9,355,519	1,905,164	197,316
Visszaváltás (db)	231,319,229	4,825,219	2,540,855	156,545
Záró Állomány (db)	876,597,826	24,390,349	5,382,173	71,134

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"HUF" sorozat Árfolyam	"EUR" sorozat Árfolyam	"CZK" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2015.01.30	3,367,785,767	3.4896	0.011195	0.9296	3.4896
2015.02.27	3,409,141,263	3.5881	0.011821	0.9735	3.5881
2015.03.31	3,371,562,878	3.6706	0.012182	1.0050	3.6706
2015.04.30	3,441,994,225	3.8845	0.012761	1.0487	3.8845
2015.05.29	3,532,153,507	3.8361	0.012377	1.0154	3.8361
2015.06.30	3,534,614,772	3.7661	0.011926	0.9732	3.7661
2015.07.31	3,499,500,829	3.6861	0.011965	0.9703	3.6861
2015.08.31	3,340,627,319	3.5866	0.011412	0.9238	3.5866
2015.09.30	3,221,942,184	3.4699	0.011036	0.8985	3.4699
2015.10.30	3,256,896,125	3.4846	0.011186	0.9076	3.4846
2015.11.30	3,208,155,031	3.4627	0.011103	0.8988	3.4627
2015.12.31	3,165,163,018	3.4515	0.010908	0.8825	3.4515

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Összesített nettó eszközérték (Ft)	"HUF" sorozat		"EUR" sorozat		„CZK” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (EUR/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)
2010.12.31	10,957,754,485	3.7590	15.87%	0.013485	12.58%				
2011.12.30*	6,914,860,430	3.1763	-15.54%*	0.010100	-25.21%*	0.7718	22.82%*		
2012.12.28*	5,608,551,755	3.5905	13.04%*	0.012317	22.01%*	0.9273	20.15%*		
2013.12.31	4 081 017 649	3.4536	-3.78%	0.011595	-5.82%	0.9499	2.42%	3.4536	0.47%*
2014.12.31	3,347,168,960	3.4894	1.04%	0.010992	-5.20%	0.9104	-4.16%	3.4894	1.04%
2015.12.31	3,165,163,018	3.4515	-1.09%	0.010908	-0.76%	0.8825	-3.06%	3.4515	-1.09%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2015-ben kötött származtatott ügyletei

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2015.12.02	HUF	PLN	159,577,242	2,200,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2015-ös év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-141/2015. számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-896/2015. számú határozatával 2015. november 18-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességkor kifizetésre kerül.

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 265,034 ezer forint, a személyi jellegű egyéb

ráfordítások összege 5,953 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 1,474 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 18 fő.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „CZK”, „U” sorozat:

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

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

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

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

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

„EUR” sorozat

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok 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 felelőségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

Budapest, 2016. április 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.