

FÉLÉVES JELENTÉS 2018 - BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap

A. Alapadatok

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

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

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

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

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

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a 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 észak-amerikai, európai, illetve ázsiai fejlett országok piacaira fókuszál, az alap specifikus iparági kitétséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel.

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

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

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

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

B. Féléves 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 értékpapír	3,041,610,882	3,500,283,068
Banki egyenlegek	284,768,195	372,088,495
Egyéb eszközök	623,080	-32,103,054
Összes eszköz	3,327,002,157	3,840,268,509
Kötelezettségek	-6,581,225	-6,927,821
Nettó eszközérték	3,320,420,932	3,833,340,688

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	284,768,195	8.56%	372,088,495	9.69%
Államkötvény	49,612,750	1.49%	49,384,150	1.29%
ETF	116,373,572	3.50%	155,025,360	4.04%
Részvény	2,875,624,560	86.43%	3,295,873,558	85.82%
Derivatív ügyletek	-1,111,593	-0.03%	-22,586,333	-0.59%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-11,995,415	-0.31%
Követelések/Kötelezettségek	1,734,673	0.05%	2,478,694	0.06%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,327,002,157	100.00%	3,840,268,509	100.00%
Díjak	-6,581,225		-6,927,821	
Nettó eszközérték:	3,320,420,932		3,833,340,688	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

#: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	38,117,028	1.2	34,572,889	0.9
DÁN KORONA	DKK	25,614,982	0.8	10,207,807	0.3
EURO	EUR	38,388,218	1.2	32,505,482	0.9
MAGYAR FORINT	HUF	143,017,208	4.3	285,117,655	7.4
SVÁJCI FRANK	CHF	2,991,548	0.1	6,480,174	0.2
USA DOLLÁR	USD	36,639,211	1.1	3,204,488	0.1
Összesen	HUF	284,768,195		372,088,495	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN uj	US46434G8226	116,373,572	3.50%
Részvény	21st Century Fox	US90130A1016	3,111,176	0.09%
Részvény	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	26,813,445	0.81%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	22,902,790	0.69%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	27,167,517	0.82%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	18,787,716	0.56%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	11,169,482	0.34%
Részvény	ALLERGAN ORD	IE00BY9D5467	1,863,510	0.06%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	133,095,067	4.00%
Részvény	AMAZON	US0231351067	121,417,779	3.65%
Részvény	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268747849	18,973,805	0.57%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	16,121,737	0.48%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	199,710,317	6.00%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	10,496,922	0.32%
Részvény	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	10,147,356	0.30%
Részvény	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	25,864,109	0.78%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	24,890,867	0.75%
Részvény	BAYER AG	DE000BAY0017	19,587,229	0.59%
Részvény	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	29,560,977	0.89%
Részvény	BHP BILLITON PLC	GB0000566504	14,860,903	0.45%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	9,897,715	0.30%
Részvény	Bioverativ Inc	US09075E1001	837,626	0.03%
Részvény	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	6,638,530	0.20%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	48,867,295	1.47%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	17,546,812	0.53%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	26,404,669	0.79%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	18,721,886	0.56%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	29,038,128	0.87%
Részvény	California Resources	US13057Q2066	15,100	0.00%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	17,094,797	0.51%
Részvény	CELGENE US Equity	US1510201049	17,022,504	0.51%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	1,153,532	0.03%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	45,734,662	1.37%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	41,668,095	1.25%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	41,343,748	1.24%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	37,216,252	1.12%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	16,917,102	0.51%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	18,119,752	0.54%
Részvény	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	38,946,960	1.17%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	18,504,840	0.56%
Részvény	DOW DUPONT	US26078J1007	28,230,982	0.85%
Részvény	EBAY	US2786421030	2,862,980	0.09%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	27,201,085	0.82%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	85,299,960	2.56%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	81,369,008	2.45%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	12,430,673	0.37%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	32,994,804	0.99%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	27,822,469	0.84%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	15,481,258	0.47%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	18,930,495	0.57%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	21,044,412	0.63%
Részvény	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	55,757,030	1.68%

Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	213,449	0.01%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	14,288,570	0.43%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	35,614,831	1.07%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	26,057,614	0.78%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	75,967,301	2.28%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	14,257,635	0.43%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	6,322,867	0.19%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	16,397,591	0.49%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	36,445,414	1.10%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	32,085,784	0.96%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	10,244,421	0.31%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	33,945,457	1.02%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	115,342,417	3.47%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	12,189,483	0.37%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	59,515,808	1.79%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	24,850,182	0.75%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	12,227,089	0.37%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	40,385,311	1.21%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	16,954,519	0.51%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	22,795,084	0.69%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	7,437,811	0.22%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	25,596,485	0.77%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	22,873,145	0.69%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	32,042,039	0.96%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	45,838,296	1.38%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	31,812,518	0.96%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	53,524,464	1.61%
Részvény	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	7,971,133	0.24%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	13,691,295	0.41%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	8,441,920	0.25%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	10,471,321	0.31%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	39,856,462	1.20%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	38,860,757	1.17%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	16,509,958	0.50%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	57,692,397	1.73%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	13,844,762	0.42%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	17,338,865	0.52%
Részvény	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	10,521,111	0.32%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	22,489,215	0.68%
Részvény	TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	9,151,212	0.28%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	18,766,149	0.56%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	15,682,624	0.47%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	29,150,133	0.88%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	5,668,053	0.17%
Részvény	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	18,971,088	0.57%
Részvény	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	14,367,680	0.43%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	60,016,027	1.80%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	23,278,948	0.70%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	49,612,750	1.49%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN uj	US46434G8226	155,025,360	4.04%
Részvény	21st Century Fox	US90130A1016	4,872,746	0.13%
Részvény	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	24,390,841	0.64%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	26,638,877	0.69%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	39,866,677	1.04%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	21,850,464	0.57%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	14,294,026	0.37%
Részvény	ALLERGAN ORD	IE00BY9D5467	2,067,121	0.05%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	155,278,892	4.04%
Részvény	AMAZON	US0231351067	159,023,565	4.14%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	15,863,911	0.41%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	289,917,212	7.55%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	11,496,071	0.30%
Részvény	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	9,133,607	0.24%
Részvény	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	22,965,190	0.60%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	23,544,536	0.61%
Részvény	BAYER AG	DE000BAY0017	18,825,803	0.49%
Részvény	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	30,295,356	0.79%
Részvény	BHP BILLITON PLC	GB0000566504	17,778,772	0.46%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	9,814,408	0.26%
Részvény	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	6,287,872	0.16%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	60,507,752	1.58%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	22,277,334	0.58%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	31,190,063	0.81%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	18,401,225	0.48%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	23,663,096	0.62%
Részvény	California Resources	US13057Q2066	38,414	0.00%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	16,018,558	0.42%
Részvény	CELGENE US Equity	US1510201049	14,099,250	0.37%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	1,112,518	0.03%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	50,269,287	1.31%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	50,951,030	1.33%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	40,467,952	1.05%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	38,721,716	1.01%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	15,815,593	0.41%
Részvény	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	25,013,230	0.65%
Részvény	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	32,129,224	0.84%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	19,735,211	0.51%
Részvény	DOW DUPONT	US26078J1007	28,439,239	0.74%
Részvény	EBAY	US2786421030	2,993,788	0.08%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	39,738,026	1.03%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	91,827,885	2.39%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	97,522,988	2.54%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	11,991,032	0.31%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	28,008,187	0.73%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	29,943,005	0.78%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	19,119,655	0.50%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	17,838,319	0.46%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	21,513,680	0.56%
Részvény	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	55,167,339	1.44%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	213,935	0.01%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	12,177,352	0.32%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	60,961,862	1.59%

Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	25,824,137	0.67%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	81,377,909	2.12%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	15,677,432	0.41%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	7,660,234	0.20%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	20,189,565	0.53%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	51,500,955	1.34%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	31,790,646	0.83%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	11,820,781	0.31%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	39,853,841	1.04%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	178,811,352	4.66%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	12,708,729	0.33%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	58,540,240	1.52%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	55,150,530	1.44%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	16,952,036	0.44%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	39,547,195	1.03%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	15,875,589	0.41%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	30,374,003	0.79%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	9,196,273	0.24%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	25,961,161	0.68%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	28,157,584	0.73%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	31,660,189	0.82%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	49,971,692	1.30%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	26,460,256	0.69%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	49,492,187	1.29%
Részvény	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	7,746,763	0.20%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	13,062,409	0.34%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	8,127,327	0.21%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	11,914,405	0.31%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	38,223,348	1.00%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	43,983,014	1.15%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	19,067,621	0.50%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	54,771,522	1.43%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	14,014,293	0.36%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	19,450,425	0.51%
Részvény	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	23,856,029	0.62%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	23,224,703	0.60%
Részvény	TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	8,685,581	0.23%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	21,560,739	0.56%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	18,620,024	0.48%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	35,017,384	0.91%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	5,189,814	0.14%
Részvény	UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	20,453,796	0.53%
Részvény	UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	15,326,009	0.40%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	75,877,833	1.98%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbégi	DE0007664039	21,072,311	0.55%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	49,384,150	1.29%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

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

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-22,586,333	2018.07.18

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-2,158,957	-0.1%
USA DOLLÁR	USD	0	0.0%	-9,836,458	-0.3%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

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

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	237,465
Esedékesség fizetés	HSBC HOLDINGS PLC	USD	587,701
Esedékesség fizetés	NIKE INC	USD	36,168
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	84,960
Esedékesség fizetés	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	71,927
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	12,991
Esedékesség fizetés	COCA-COLA CO	USD	292,664
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	267,881
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO	USD	209,908
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	6,352
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	311,209
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	301,504
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	57,964

Az Alap az időszakban repóügyleteket, valamint „vétel-eladás ügylet” (buy-sell back)-eket nem kötött.

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	2,368,003,247	2,271,778,991
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	832,269	832,269
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD	841,623	981,281
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	0	280,000,000

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	1.2891	1.4131
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	1.2891	1.4131
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD	1.224	1.2326
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	1	1.0036

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás %	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	3,041,610,882	15.1%	3,500,283,068	91.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Összesen	3,041,610,882	15.1%	3,500,283,068	91.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	49,612,750	-0.5%	49,384,150	1.3%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	4%
---	----

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

Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2018

A 2017-es optimizmus kitarzott januárban, sőt mi több a pozitív befektetői hangulat extrém szintekre szűkött. A hangulatot végül a felfűtött várakozásokhoz képest némileg visszafogott vállalati eredmények, illetve az emelkedő fejlett piaci hozamok rontották el. A végeredmény egy 2 éve nem látott esés lett, az S&P 500 index közel 12%-ot zuhant. A tavasz folyamán a figyelem középpontjában az amerikai elnök által indított „kereskedelmi háború” került, amellyel kapcsolatos kommunikációs hullámok több alkalommal hoztak markánsabb eséseket a piacokon. A félév egyik legnagyobb mozgása az euró-dollár keresztárfolyamában volt, a dollár a mélypontokhoz képest közel 8%-ot erősödött. Az olaj kurzusa az első félévben 20% fölötti

áremelkedést követően 73 dolláros szinten zárt, ami elsősorban a csökkenő venezuelai és líbiai kitermelésnek tudható be. Az MSCI Világ index az első 6 hónapot minimális 74 bázispontos emelkedéssel zárta.

Az alap befektetései 2018-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az év során döntően fejlett piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között amerikai és nyugat-európai részvényeket találunk. 2017-hez képest megnőtt a piacok volatilitása, és ez az alap mozgásában is megmutatkozott. Az év elején a fejlett piaci hozamemelkedés, míg a második negyedévben a kereskedelmi háborús retorika borzolta a kedélyeket. Az alap markáns árfolyam emelkedése mögött az állt, hogy a forint a főbb devizákkal szemben gyengült, így mivel a devizakitettségre nincs fedezve, az alap árfolyamát ez segítette. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

	A Bef.Jegy	I Bef.Jegy	U Bef.Jegy	USD Bef. jegy
Nyitó állomány (db)	4,736,006,494	0	832,269	841,623
Vétel (db)	830,138,890	280,000,000	0	451,524
Visszaváltás (db)	1,022,587,402	0	0	311,866
Záró állomány (db)	4,543,557,982	280,000,000	832,269	981,281

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	A sorozat	I sorozat	U sorozat	USD sorozat
2018.01.31	3,330,995,959	1.320600	1.000000	1.320600	1.299900
2018.02.28	3,388,600,280	1.305600	1.000000	1.305600	1.247200
2018.03.29	3,265,127,308	1.256000	1.000000	1.256000	1.216000
2018.04.27	3,334,677,983	1.288700	1.000000	1.288700	1.228500
2018.05.31	3,444,274,836	1.376000	1.000000	1.376000	1.237000
2018.06.29	3,833,340,688	1.413100	1.003600	1.413100	1.232600

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

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

* Tört év, nem annualizált hozam.

** A sorozatban nem történt forgalmazás.

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

Az „USD” sorozat 2015-ben indult.

Az „I” sorozat 2015-ben került létrehozásra.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

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

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2018. augusztus 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.