

## FÉLÉVES JELENTÉS 2018 - BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

### A. Alapadatok

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

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

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

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

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

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

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

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

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

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

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

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

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

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://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	839,003,926	937,934,016
Banki egyenlegek	48,930,901	90,271,936
Egyéb eszközök	-2,639,400	-6,534,376
Összes eszköz	885,295,427	1,021,671,577
Kötelezettségek	-2,083,475	-2,046,719
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>883,211,952</b>	<b>1,019,624,858</b>

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

##### Az alap tételes összetétele

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	48,930,901	5.53%	90,271,936	8.84%
Államkötvény	49,612,750	5.60%	14,815,245	1.45%
ETF	75,934,160	8.58%	203,770,099	19.94%
Részvény	713,457,016	80.59%	719,348,672	70.41%
Derivatív ügyletek	0	0.00%	-7,667,135	-0.75%
Forgalmazási számla	-3,722,171	-0.42%	-3,356,315	-0.33%
Követelések/Kötelezettségek	1,082,771	0.12%	4,489,074	0.44%
<b>Eszközök összesen (Bruttó)</b>	<b>885,295,427</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,021,671,577</b>	<b>100.00%</b>
Díjak	-2,083,475		-2,046,719	
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>883,211,952</b>		<b>1,019,624,858</b>	

#### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

##### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	133,257	0.0	1,851,263	0.2
MAGYAR FORINT	HUF	48,418,779	5.5	87,605,654	8.6
USA DOLLÁR	USD	377,923	0.0	814,021	0.1
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>48,929,959</b>		<b>90,270,938</b>	

#### Betétek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Átruházható értékpapírok**
**nyitó állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR	US09348R3003	75,934,160	8.58%
Részvény	ADVANCED SEMICONDUCTOR E-ADR	US00756M4042	5,403,990	0.61%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	78,305,315	8.85%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	18,460,029	2.09%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	15,567,715	1.76%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	2,073,698	0.23%
Részvény	BAIDU	US0567521085	41,841,125	4.73%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	17,476,964	1.97%
Részvény	BANCOLOMBIA	US05968L1026	4,292,179	0.48%
Részvény	BRASIL FOODS	US10552T1079	3,679,142	0.42%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	5,425,459	0.61%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	13,062,403	1.48%
Részvény	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	37,816,550	4.27%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	10,713,872	1.21%
Részvény	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	5,248,025	0.59%
Részvény	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	5,082,929	0.57%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	6,698,312	0.76%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	30,116,290	3.40%
Részvény	CNOOC LTD.	US1261321095	14,533,126	1.64%
Részvény	CTRIIP.COM ADR	US22943F1003	13,655,845	1.54%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1,988,825	0.22%
Részvény	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	1,050,015	0.12%
Részvény	ENERSIS S.A.	US29274F1049	2,064,906	0.23%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	8,144,402	0.92%
Részvény	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	4,824,182	0.54%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	33,325,399	3.76%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	14,858,208	1.68%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	18,998,629	2.15%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	27,858,975	3.15%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	25,737,725	2.91%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	13,346,114	1.51%
Részvény	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	4,406,470	0.50%
Részvény	LATAM AIRLINES	US51817R1068	3,048,225	0.34%
Részvény	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	3,199,216	0.36%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	3,134,292	0.35%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	15,456,179	1.75%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	13,000,296	1.47%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	9,071,546	1.02%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	6,555,156	0.74%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	13,573,416	1.53%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	8,317,015	0.94%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	13,010,538	1.47%
Részvény	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	5,889,335	0.67%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	73,893,095	8.35%
Részvény	Tal Education ADR	US8740801043	4,969,172	0.56%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	4,229,704	0.48%
Részvény	TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	3,839,635	0.43%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	13,714,380	1.55%
Részvény	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	6,126,310	0.69%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	3,981,326	0.45%
Részvény	VEDANTA ADR	US92242Y1001	4,044,821	0.46%
Részvény	VIPSHOP	US92763W1036	3,049,597	0.34%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3,795,517	0.43%
Részvény	YPF US Equity	US9842451000	11,501,427	1.30%

**záró állomány**

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	11,517,884	1.13%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	48,829,417	4.78%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	45,787,353	4.48%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	48,880,139	4.78%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	48,755,306	4.77%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	73,401,820	7.18%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	14,399,838	1.41%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	16,459,343	1.61%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	1,818,408	0.18%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	5,218,638	0.51%
Részvény	BAIDU	US0567521085	47,247,729	4.62%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	14,016,759	1.37%
Részvény	BANCOLOMBIA	US05968L1026	5,627,921	0.55%
Részvény	BRASIL FOODS	US10552T1079	1,664,297	0.16%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	5,164,827	0.51%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	11,639,325	1.14%
Részvény	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	36,150,022	3.54%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	14,278,232	1.40%
Részvény	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	5,586,659	0.55%
Részvény	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	5,115,055	0.50%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	7,388,985	0.72%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	37,971,490	3.72%
Részvény	CNOOC LTD.	US1261321095	18,867,204	1.85%
Részvény	CTrip.COM ADR	US22943F1003	16,052,303	1.57%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	2,252,319	0.22%
Részvény	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	981,847	0.10%
Részvény	ENERSIS S.A.	US29274F1049	1,772,555	0.17%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	8,287,345	0.81%
Részvény	GRUPO TELEVISIA	US40049J2069	5,329,241	0.52%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	37,465,480	3.67%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	13,345,839	1.31%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	24,769,713	2.42%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	24,210,061	2.37%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	20,853,869	2.04%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	11,538,985	1.13%
Részvény	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	3,883,275	0.38%
Részvény	LATAM AIRLINES	US51817R1068	2,360,507	0.23%
Részvény	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	2,085,111	0.20%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	2,955,988	0.29%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	12,317,579	1.21%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	12,724,149	1.25%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	9,623,734	0.94%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	12,078,573	1.18%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	14,014,690	1.37%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	9,668,514	0.95%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	11,743,271	1.15%
Részvény	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	5,355,644	0.52%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	74,155,541	7.26%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	2,721,443	0.27%
Részvény	TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	3,344,847	0.33%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	12,049,464	1.18%
Részvény	TENCENT	US88032Q1094	21,239,921	2.08%
Részvény	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	3,473,186	0.34%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	5,112,764	0.50%
Részvény	VEDANTA ADR	US92242Y1001	2,874,258	0.28%
Részvény	VIPSHOP	US92763W1036	3,072,709	0.30%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3,617,395	0.35%

Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	49,612,750	5.60%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	14,815,245	1.45%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

##### nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

##### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	606,784	2018.07.17
USD/HUF	-8,273,918	2018.07.17

#### Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-3,722,171	-0.4%	-3,356,315	-0.3%

#### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

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

##### záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	8,473
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	16,671
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	4,235
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	14,225
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	76,729
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	108,196
Esedékesség fizetés	CHINA MOBILE ADR	USD	738,924
Esedékesség fizetés	CHINA TELECOM ADR	USD	158,653
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	8,333
Esedékesség fizetés	HDFC BANK	USD	197,338
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	9,155
Esedékesség fizetés	CNOOC LTD.	USD	379,010

Esedékesség fizetés	CHINA LIFE INSURANCE	USD	242,833
Esedékesség fizetés	PETROCHINA	USD	134,329
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	137,280
Esedékesség fizetés	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	USD	54,725
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	2,155,758
Esedékesség fizetés	EMBRAER SA-ADR	USD	1,617
Esedékesség fizetés	BANCOLOMBIA	USD	42,590

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

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
<b>BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat</b>	704,258,117	687,790,616
<b>BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat</b>	8,891,719	7,974,691
<b>BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat</b>	494,495	494,495
<b>BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat</b>	0	150,000,000

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
<b>BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat</b>	1.103	1.1207
<b>BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat</b>	0.9778	0.9552
<b>BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat</b>	1.103	1.1207
<b>BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat</b>	1	1.012

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás %	Záró	Eszközök %-ban
<b>A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok</b>	839,003,926	11.8%	937,934,016	91.8%
<b>Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok</b>	0		0	0.0%
<b>A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok</b>	0		0	0.0%
<b>Összesen</b>	<b>839,003,926</b>	<b>11.8%</b>	<b>937,934,016</b>	<b>91.8%</b>
<b>Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	49,612,750	-70.1%	14,815,245	1.5%

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	20%
---	-----

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

#### Nemzetközi részvénypiacok

A 2017-es optimizmus kitartott januárban, sőt mi több a pozitív befektetői hangulat extrém szintekre szökött. 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

	CZK Bef.jegy	HUF Bef.jegy	I Bef.jegy	U Bef.jegy
<b>Nyitó állomány (db)</b>	8,891,719	1,408,516,234	0	494,495
<b>Vétel (db)</b>	0	397,280,048	150,000,000	0
<b>Visszaváltás (db)</b>	917,028	430,215,050	0	0
<b>Záró állomány (db)</b>	7,974,691	1,375,581,232	150,000,000	494,495

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	HUF sorozat	I sorozat	U sorozat
2018.01.31	865,415,293	1.033000	1.174500	1.000000	1.174500
2018.02.28	819,553,147	0.997200	1.141400	1.000000	1.141400
2018.03.29	812,713,641	0.970200	1.106200	1.000000	1.106200
2018.04.27	820,411,990	0.971700	1.105700	1.000000	1.105700
2018.05.31	845,875,175	0.979100	1.122700	1.000000	1.122700
2018.06.29	1,019,624,858	0.955200	1.120700	1.012000	1.120700

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		HUF sorozat		U sorozat		I sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2012.12.28	0.884400	-1.14%	0.946600	-6.95%				
2013.12.31	0.827600	-6.42%	0.831500	-12.16%	0.831500	0.90%*		
2014.12.31	0.903400	9.16%	0.956100	14.98%	0.956100	14.98%		
2015.12.31	0.809800	-10.36%	0.875300	-8.45%	0.875300	-8.45%	1.000000	0.00%**
2016.12.30	0.918100	13.37%	0.974700	11.36%	0.974700	11.36%	1.000000	0.00%**
2017.12.29	0.977800	6.50%	1.103000	13.16%	1.103000	13.16%	1.000000	0.00%**

\*Tört év, nem annualizált hozam.

\*\* A sorozatban nem történt forgalmazás.

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

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

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

### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 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.