

ÉVES JELENTÉS 2015

BF Money EMEA 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 EMEA 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 megítélésünktől 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 könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint a BF Money EMEA Részvény Alap 2015. december 31-ével végződő évre 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

Könyvvizogálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2016. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Dr. Eperjesi Ferenc
Kamaraí tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money EMEA Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money EMEA Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money EMEA Equity Investment Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. július 10. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	EUR

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR” sorozat	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712989

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 eloszlás tekintetében elsősorban a feltörekvő európai, közel-keleti és afrikai országok (EMEA régió) piacaira fókuszál, 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

C. Éves jelentés

I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: euró

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

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	860,905	867,582
Banki egyenlegek	105,350	166,308
Egyéb eszközök	102,735	7,326
Összes eszköz	1,068,990	1,041,215
Díjából származó kötelezettségek	-4,745	-4,574
Nettó eszközérték	1,064,245	1,036,641

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money EMEA Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2014.12.31	Súly	2015.12.31	Súly	
Eszköztípus	Eszközérték		Eszközérték		
Számlapénz	67,180	6.3%	166,308	16.0%	
Betét	38,170	3.6%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	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	133,812	12.5%	149,951	14.4%	
Részvény	727,092	68.0%	717,630	68.9%	
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	23,450	2.2%	5,409	0.5%	
Követelések/Kötelezettségek	79,286	7.4%	1,917	0.2%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,068,990	100.0%	1,041,215	100.0%	
Díjak	-4,745		-4,574		
Nettó eszközérték:	1,064,245		1,036,641		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: euró

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	4,698	0.4%	68,124	6.6%
Cseh korona	CZK	1,707	0.2%	1,446	0.1%
Euro	EUR	19,453	1.8%	29,508	2.8%
Lengyel zloty	PLN	2	0.0%	2,688	0.3%
Török líra	TRY	385	0.0%	1,076	0.1%
USA dollár	USD	40,935	3.8%	63,466	6.1%
Összesen	EUR	67,180		166,308	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	38,170	3.6%	0	0.0%
Összesen	EUR	38,170		0	

?: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
ETF	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	40,968	3.8%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	64,092	6.0%
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	24,270	2.3%
	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	4,482	0.4%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	40,849	3.8%
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T1034	12,405	1.2%
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	17,978	1.7%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	18,756	1.8%
	BANK PKO	PLPKO0000016	27,107	2.5%
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	28,303	2.7%
	CEZ AS	CZ0005112300	16,025	1.5%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	24,215	2.3%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	9,361	0.9%
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	16,337	1.5%
	KGHM	PLKGHM000017	12,694	1.2%
	LUKOIL ADR	US6778621044	16,449	1.5%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	10,940	1.0%
	MTN GROUP ADR	US62474M1080	46,793	4.4%
	NASPERS ADR	US6315121003	109,605	10.3%
	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	5,877	0.6%
	ORASCOM TELEKOM	US37953P2020	22,377	2.1%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	21,679	2.0%
	PZU PW	PLPZU0000011	28,338	2.7%
	ROSNEFT GDR	US67812M2070	8,704	0.8%
	SANLAM ADR	US80104Q2084	50,050	4.7%
	SASOL USD	US8038663006	21,970	2.1%

SBERBANK GDR	US80585Y3080	22,560	2.1%
STANDARD BANK US ADR	US8531182066	38,729	3.6%
SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	4,565	0.4%
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	51,656	4.9%
HARMONY GOLD ADR	US4132163001	4,687	0.4%
Severstal GDR	US8181503025	18,805	1.8%
MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	15,371	1.4%
SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	3,911	0.4%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	30,102	2.9%
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	42,945	4.1%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	56,985	5.5%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	16,859	1.6%
	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	3,060	0.3%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	19,717	1.9%
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T1034	5,601	0.5%
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	16,341	1.6%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	5,052	0.5%
	BANK PKO	PLPKO0000016	8,018	0.8%
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	25,906	2.5%
	CEZ AS	CZ0005112300	12,332	1.2%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	41,813	4.0%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	6,375	0.6%
	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	2,566	0.2%
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	4,745	0.5%
	KGHM	PLKGHM000017	7,450	0.7%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	6,779	0.7%
	MTN GROUP ADR	US62474M1080	23,393	2.3%
	NASPERS ADR	US6315121003	109,211	10.5%
	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	5,830	0.6%
	NOVATEK GDR	US6698881090	15,126	1.5%
	ORASCOM TELEKOM	US37953P2020	11,369	1.1%
	OTP Bank	HU0000061726	38,047	3.7%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	30,255	2.9%
	PZU PW	PLPZU0000011	19,961	1.9%
	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	17,432	1.7%
	ROSNEFT GDR	US67812M2070	27,201	2.6%
	SANLAM ADR	US80104Q2084	35,399	3.4%
	SASOL USD	US8038663006	17,284	1.7%
	SBERBANK GDR	US80585Y3080	53,800	5.2%
	Severstal GDR	US8181503025	42,356	4.1%
	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	25,364	2.4%
	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	5,521	0.5%
	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	23,572	2.3%
	MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	14,736	1.4%
	SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	3,504	0.3%
	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	35,574	3.4%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	23,366	2.2%	5,355	0.5%
EURO	EUR	84	0.0%	53.72	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		344
Értékpapírból származó jövedelem	LUKOIL ADR		797
Értékpapírból származó jövedelem	MARKET VECTORS RUSSIA ETF		118
Értékpapírból származó jövedelem	NORILSK NICKEL ADR		962
Értékpapírból származó jövedelem	PZU PW		803
Értékpapír adásvétel	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	25,499
Értékpapír adásvétel	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	18,932
Értékpapír adásvétel	LUKOIL ADR	US6778621044	15,823
Értékpapír adásvétel	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	5,792
Értékpapír adásvétel	ROSNEFT GDR	US67812M2070	16,069
Értékpapír adásvétel	SBERBANK GDR	US80585Y3080	9,252
Értékpapír adásvétel	SBERBANK GDR	US80585Y3080	-15,106

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	LUKOIL ADR ÚJ	932
Értékpapírból származó jövedelem	NORILSK NICKEL ADR	185
Értékpapírból származó jövedelem	Severstal GDR	801

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"EUR" sorozat	840,552	560,005
"CZK" sorozat	2,952,779	3,539,945
"HUF" sorozat	98,995,172	208,344,023
"U" sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"EUR" sorozat	0.8176	0.7280
"CZK" sorozat	0.9018	0.7844
"HUF" sorozat	0.8979	0.7965
"U" sorozat	0.8979	0.7965

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	860,905	0.8%	867,582	83.3%
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	860,905	0.8%	867,582	83.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0	0.0%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközők %-ban
NASPERS ADR	Részvény	109,211	10.5%
LYXOR ETF TURKEY	ETF	56,985	5.5%
SBERBANK GDR	Részvény	53,800	5.2%
LYXOR ETF SOUTH AFRICA	ETF	42,945	4.1%
Severstal GDR	Részvény	42,356	4.1%
	Értékpapírok összesen:	867,582	83.3%

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 eszközhöz:	14.4%
---	-------

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 részvénytőzsdék 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 ún. EMEA országok - Közép-Kelet-Európa, Közel-Kelet és Afrika - vállalatának részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így orosz, dél-afrikai, török és lengyel részvényeket találunk. A részvénytőzsdék szempontjából a 2014-es év meglehetősen kettős volt, hiszen míg a fejlett országok börzéi jellemzően emelkedést mutattak, a feltörekvő piaci részvények (beleértve az EMEA régiót is) eséssel zárták az évet. A feltörekvő országok alulteljesítése mögött álló okok közül az ezekben az országokban változatlanul problémásabb növekedési helyzetet, a nyersanyagárak esése által számos exportőr országra gyakorolt kedvezőtlen hatásokat, a geopolitikai konfliktusokat (elsősorban az orosz-ukrán történéseket), valamint az amerikai jegybank változó monetáris politikája által generált piaci volatilitást lehet kiemelni. 2015 folyamán tovább folytatódott az átfogó nyersanyagáresés, mely determinálta az alapban szereplő cégek teljesítményét. A közel-keleti régió geopolitikai konfliktusai tovább eszkalálódtak, ami szintén növelte a kiszámíthatatlanságot, és a régió irányába tanúsított általános negatív hangulatot. 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

	"EUR" sorozat	"CZK" sorozat	"HUF" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	840,552	2,952,779	98,995,172	0
Vétel (db)	51,822	2,873,302	180,938,057	0
Visszaváltás (db)	332,369	2,286,136	71,589,206	0
Záró Állomány (db)	560,005	3,539,945	208,344,023	0

Az alap devizaneme: Euró

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"EUR" sorozat Árfolyam	"CZK" sorozat Árfolyam	"HUF" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
-------	-------------------	---------------------------	---------------------------	---------------------------	-------------------------

2015.01.30	1,167,131	0.8779	0.9714	0.9467	0.9467
2015.02.27	1,219,377	0.9122	1.0009	0.9579	0.9579
2015.03.31	1,187,320	0.9109	1.0012	0.9498	0.9498
2015.04.30	1,194,661	0.9580	1.0487	1.0091	1.0091
2015.05.29	1,156,011	0.9073	0.9922	0.9732	0.9732
2015.06.30	1,176,482	0.8716	0.9472	0.9520	0.9520
2015.07.31	1,300,232	0.8419	0.9087	0.8970	0.8970
2015.08.31	1,215,405	0.7831	0.8442	0.8515	0.8515
2015.09.30	1,066,678	0.7478	0.8106	0.8135	0.8135
2015.10.30	1,113,408	0.8105	0.8755	0.8734	0.8734
2015.11.30	1,099,118	0.8126	0.8761	0.8764	0.8764
2015.12.31	1,036,641	0.7280	0.7844	0.7965	0.7965

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközértéke (EUR)	„EUR” sorozat		„CZK” sorozat)		„HUF” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (EUR/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)
2010.12.31	3,189,020	1.074115	21.55%						
2011.12.30*	2,587,116	0.873100	-18.71%*	0.8887	-11.77%*	0.9499	-5.01%*		
2012.12.28*	2,788,794	0.9883	13.19%*	0.9885	11.23%*	0.9962	4.87%*		
2013.12.31	1,397,520	0.8756	-11.32%	0.9540	-3.46%	0.9025	-9.33%	0.9025	0.98%*
2014.12.31	1,064,245	0.8176	-6.62%	0.9018	-5.47%	0.8979	-0.51%	0.8979	-0.51%
2015.12.31	1,036,641	0.7280	-10.96%	0.7844	-13.02%	0.7965	-11.29%	0.7965	-11.29%

*: 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

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

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-172/2015. számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-846/2015. 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 javadalmasítás

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”, „U” „EUR”, „CZK” 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.

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 értékpapírcikkek (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 tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetési képtelenné 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 felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

portfoliók 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 portfoliók 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 portfoliókezelési 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 Plusz 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 EMEA 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 325.005 E Ft, a tárgyévi eredmény 15.665 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetője (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 szűkegesnek 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 kockázatainak 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 becslécek 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 EMEA 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 EMEA 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 felelőségünk 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 EMEA Részvény Alap 2015. évi üzleti jelentése a BF Money EMEA Részvény Alap 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Dr. Eperjesi Ferenc
Kamaraí tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

1	1	0	.	6	8	5	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	7	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

BF Money EMEA Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2015 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2016. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1 1 0 . 6 8 5 / 2 0 0 8

PSZÁF engedély száma

2 0 0 8 / 0 7 / 1 0

PSZÁF engedély dátuma

BF Money EMEA Részvény Alap

2015 . évi

MÉRLEG

Eszközők (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			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	335,621	0	325,005
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	31,869	0	2,307
09.	1. Követelések	31,869		2,307
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	270,564	0	270,587
14.	1. Értékpapírok	244,537		305,464
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	26,027	0	-34,877
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	26,027		-34,877
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	33,188		52,111
19.	1. Pénzeszközök	33,150		51,938
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	38		173
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	1	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	1		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	335,622	0	325,005
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	334,298	0	323,987
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	202,535	0	231,479
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,992,181		2,221,560
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,789,646		-1,990,081
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	131,763	0	92,508
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	99,908		105,757
32.	b) értékelési különbözete tartaléka	26,065		-34,704
33.	c) előző év(ek) eredménye	5,872		5,790
34.	d) üzleti év eredménye	-82		15,665
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	336	0	113
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	336		113
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	988		905
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	335,622	0	325,005

1	1	0	.	6	8	5	/	2	0	0	8		
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	7	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

BF Money EMEA 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	92,381		37,700
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	82,250		11,858
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	10,213		9,996
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		181
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-82	0	15,665

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 ESZKÖZ-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.

Habsz Dániel

2440 Százhalombatta Erkel Ferenc körút 18. 3/12.

Harmath András

1047 Budapest, Attila u. 132/B

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2015. évben KPMG Hungária Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: dr. Eperjesi Ferenc (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 001986) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2015. évben bruttó 406.051 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, értékpapír eladásból származó árfolyam nyereségeket és a kapott osztalékokat tartalmazza. Az értékpapír eladásból származó – és az átértékelési veszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön

táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

GE Money EMEA Részvény Alap „HUF” sorozat: 1 HUF, azaz egy forint

GE Money EMEA Részvény Alap "CZK" sorozat: 1 CZK

GE Money EMEA Részvény Alap "EUR" sorozat: 1 EUR

GE Money EMEA Részvény Alap "U" sorozat: 1 HUF, azaz egy forint

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	7,424	1,705
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	23,862	
Egyéb követelések	583	602
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	31,869	2,307

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla kamat	1	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	1	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	336	113
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	336	113

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

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

	Előző év eFt	Tárgyév 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	1,992,181	229,379	0	2,221,560
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1,789,646	0	200,435	-1,990,081
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	99,908	5,849	0	105,757
Értékelési különbözet tartaléka	26,065	0	60,769	-34,704
Előző év (évek) eredménye	5,872	0	82	5,790
Üzleti év eredménye	-82	82	15,665	15,665
SAJÁT TŐKE	334,298	235,310	276,951	323,987

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év		Tárgyév
	eFt	eFt	eFt
Alapkezelői díj	302	269	
Könyvvizsgálói díj	331	200	
Felügyeleti díj	22	21	
Forgalmazási díj	333	372	
Különadó	0	43	
<hr/>			
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	988	905	

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év Tárgyév	
	eFt	eFt
Árfolyamnyereség	77,782	24,804
Kapott kamat	808	132
Kapott osztalék	9,804	8,437
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	3,987	4,327
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	92,381	37,700

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év Tárgyév	
	eFt	eFt
Árfolyamveszteség	81,389	9,994
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	861	1,864
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	82,250	11,858

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	4,059	3,670
Letétkezelői díj	597	1,398
Megbízási díj	469	507
Felügyeleti díj	72	116
Könyvvizsgálói díj	684	378
Bankköltség, forgalmi jutalék	266	371
Könyvelési díj	642	642
Forgalmazási díj	3,380	2,914
Egyéb költség	44	0
Működési költség összesen	10,213	9,996

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2015 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Külföldi részvény típusú befektetési jegyek			0	
LYXOR ETF TURKEY EUR	1,450	18,637	-794	17,843
LYXOR ETF SOUTH AFRICA EUR	1,500	15,920	-2,473	13,447
MARKET VECTORS RUSSIA ETF USD	1,250	5,469	-220	5,249
LYXOR ETF FTSE ATHEX 20 EUR	3,600	2,054	-1,096	958
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN USD	350	12,640	-3,268	9,372
Külföldi részvények				
AKBANK TRY	9,333	6,591	-471	6,120
BANK PKO PLN	1,250	3,048	-539	2,509
BANK PEKAO SA PLN	150	1,309	272	1,581
SBERBANK GDR EUR	10,000	14,408	2,438	16,846
SANLAM ADR USD	5,000	8,018	3,004	11,022
TURKIYE GARANTI BANKASI TRY	10,500	5,278	2,039	7,317
ANGLO PLATINUM ADR USD	3,120	9,894	-8,150	1,744
GAZPROM OAO ADR USD	12,300	19,322	-6,303	13,019
GOLD FIELDS ADR USD	2,500	8,019	-6,034	1,985
HARMONY GOLD ADR USD	3,000	6,969	-6,171	798
PZU PW PLN	2,500	8,023	-1,775	6,248
Severstal GDR USD	5,500	17,428	-4,240	13,188
IMPALA PLATINUM USD	3,050	13,467	-11,990	1,477
MOBILE TELESYSTEMS ADR USD	2,590	3,250	1,338	4,588
MTN GROUP ADR USD	3,000	8,983	-1,699	7,284
SIBANYE GOLD-SPON ADR USD	625	0	1,091	1,091
NOVATEK GDR USD	200	5,372	-663	4,709
ROSNEFT GDR USD	8,500	10,725	-2,256	8,469
SASOL USD USD	700	7,004	-1,623	5,381
NASPERS ADR USD	870	9,919	24,083	34,002
BIM BIRLESIK TRY	1,600	0	8,040	8,040
CEZ AS CZK	750	5,454	-1,595	3,859
KGHM PLN	500	4,768	-2,436	2,332
LUKOIL ADR USD	1,200	15,145	-4,069	11,076
PKN ORLEN SA. PLN	2,375	4,815	4,655	9,470
STANDARD BANK US ADR USD	1,900	10,492	-2,595	7,897
SURGUTNEFTGAS-ADR USD	1,300	2,038	-319	1,719
NORILSK NICKEL ADR USD	500	1,965	-149	1,816
ANGLOGOLD ASHANTI ADR USD	2,500	11,205	-6,117	5,088
ORASCOM TELEKOM USD	9,499	12,817	-9,231	3,586
Részvények HUF			0	
MOL TÖRZS HUF	150,000	1,826	293	2,119
RICHTER G. TÖRZS HUF	100,000	4,561	887	5,448
OTP Bank HUF	200,000	8,631	3,259	11,890
Francia értékpapír (összes) EUR	16,049	36,611	-4,363	32,248
Amerikai értékpapír (összes) USD	69,454	200,141	-45,581	154,560
Török értékpapír (összes) TRY	21,433	11,869	9,608	21,477
Magyar értékpapír (összes) HUF	450,000	15,018	4,439	19,457
Cseh értékpapír (összes) CZK	750	5,454	-1,595	3,859
Lengyel értékpapír (összes) PLN	6,775	21,963	177	22,140
Orosz értékpapír (összes) EUR	10,000	14,408	2,438	16,846
Értékpapírok összesen:		305,464	-34,877	270,587

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BF Money EMEA Részvény Alap, 1111-294

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2015.12.31
Saját tőke (EUR):	1,034,707
Egy jegyre jutó NEÉ EUR:	0.0049
Darabszám (db) EUR:	212,443,973

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (EUR)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			363	11%
	Alapkezelői díj miatt			193	53%
	Letétkezelői díj miatt				
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			0	0%
	Könyvelési díj			170	47%
	Könyvvizsgálói költség miatt				-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			2,890	89%
	Kötelezettségek összesen:			3,253	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			166,427	16.03%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			7,368	0.71%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	864,165	83.26%
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 részvény típusú befektetési jegyek(összes):				
II/4.1.5.	Külföldi részvény (összes):				
II/4.1.6.	Külföldi diszkont (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):			864,165	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			802,025	92.81%
	Lengyel értékpapír (összes):	PLN	6,775	70,708	
	Cseh értékpapír (összes):	CZK	750	12,325	
	Francia értékpapír (összes)	EUR	16,049	102,989	
	Orosz értékpapír (összes)	EUR	10,000	53,800	
	Amerikai értékpapír (összes)	USD	69,454	493,613	
	Török értékpapír (összes)	TRY	21,433	68,590	
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):	HUF	450,000	62,139	7.19%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%
II/5.	Származtatott ügylet értékelés különbözet			0	0.00%
	Eszközök összesen:			1,037,960	100%

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

BF Money EMEA Részvény Alap 2015 . évi hozama:

-10.96%

2015 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-37,799	25,455
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	-10,693	7,141
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-26,065	34,704
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +	3,606	-10,943
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-30,818	29,562
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-162	-223
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	89	1
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	179	-83
14.	Értékelési különbözet	26,065	-34,704
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	104,441	-41,460
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-142,585	-255,922
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	236,415	205,938
20.	Kapott hozamok +	10,611	8,524
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-74,192	34,793
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	83,779	229,379
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-175,238	-200,435
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	17,267	5,849
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-7,550	18,788

Budapest, 2016. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2015.12.31

MNB árfolyam 2015.12.31

313.12

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (EUR)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (EUR)	Eltérés (EUR)
Értékpapírok	2015.12.31	305,464,481	975,550.85	2015.12.31	867,581.63	- 107,969.22
Értékkülönbözöt	2015.12.31	- 34,876,931	- 111,385.19	2015.12.31	-	- 111,385.19
Értékpapírok összesen:		270,587,550	864,165.66		867,581.63	3,415.97
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2015.12.31	21,485,028.00	68,615.96	2015.12.31	68,124.34	- 491.62
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2015.12.31	9,239,485.47	29,507.81	2015.12.31	29,507.81	- 0.00
Elszámolási betétszámla USD CITI	2015.12.31	19,759,472.50	63,105.11	2015.12.31	63,466.41	361.30
Elszámolási betétszámla PLN CITI	2015.12.31	841,221.31	2,686.58	2015.12.31	2,687.56	0.98
Elszámolási betétszámla TRY CITI	2015.12.31	333,957.04	1,066.55	2015.12.31	1,076.02	9.47
Elszámolási betétszámla CZK CITI	2015.12.31	452,318.27	1,444.55	2015.12.31	1,445.50	0.95
Lekötött betét		-	-		-	-
Pénzeszközök összesen:		52,111,483	166,426.55		166,307.64	118.91
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2015.12.31	1,705,147	5,445.67	2015.12.31	5,408.60	- 37.07
Értékpapír technikai számla (BB)	2015.12.31	-	-	2015.12.31	-	-
Osztalék		602,075	1,922.83		1,917.44	- 5.39
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2015.12.31	-	-	2015.12.31	-	-
Határidős ügylet	2015.12.31	-	-		-	-
Követelés összesen:		2,307,222	7,368.49		7,326.04	42.45
Szállítók	2015.12.31	113,718	363.18	2015.12.31	-	- 363.18
Befektetési jegy ellenértéke (forg számla)	2015.12.31	-	-	2015.12.31	-	-
Kötelezettség összesen:		113,718	363.18		-	363.18
Passzív időbeli elhatárolás:	2015.12.31	904,944	2,890.09	2015.12.31	4,574.43	1,684.34
Nettó eszközérték összesen:		323,987,593	1,034,707.44		1,036,640.88	1,933.44
Befektetési jegyek db	2015.12.31		212,443,973.00	2015.12.31	212,443,973.00	-
Egy befektetési jegy értéke			0.0049		0.0049	- 0.0000

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 megszültetett kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszültetett 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 tételek) 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 közölt referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

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

Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	BF Money EMEA Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money EMEA Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money EMEA Equity Investment Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. július 10. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	EUR

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR” sorozat	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712989

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 közzétételi helyei
www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: euró

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	860,905	867,582
Banki egyenlegek	105,350	166,308
Egyéb eszközök	102,735	7,326
Összes eszköz	1,068,990	1,041,215
Díjakkól származó kötelezettségek	-4,745	-4,574
Nettó eszközérték	1,064,245	1,036,641

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money EMEA Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány			Záró állomány	
	2014.12.31			2015.12.31	
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	67,180	6.3%	166,308	16.0%	
Betét	38,170	3.6%	0	0.0%	

Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	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	133,812	12.5%	149,951	14.4%
Részvény	727,092	68.0%	717,630	68.9%
Derivatív ügyletek	0	0.0%	0	0.0%
Repo	0	0.0%	0	0.0%
Forgalmazási számla egyenlege	23,450	2.2%	5,409	0.5%
Követelések/Kötelezettségek	79,286	7.4%	1,917	0.2%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,068,990	100.0%	1,041,215	100.0%
Díjak	-4,745		-4,574	
Nettó eszközérték:	1,064,245		1,036,641	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: euró

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	4,698	0.4%	68,124	6.6%
Cseh korona	CZK	1,707	0.2%	1,446	0.1%
Euro	EUR	19,453	1.8%	29,508	2.8%
Lengyel zloty	PLN	2	0.0%	2,688	0.3%
Török líra	TRY	385	0.0%	1,076	0.1%
USA dollár	USD	40,935	3.8%	63,466	6.1%
Összesen	EUR	67,180		166,308	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	38,170	3.6%	0	0.0%
Összesen	EUR	38,170		0	

%%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
ETF	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	40,968	3.8%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	64,092	6.0%

	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	24,270	2.3%
	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	4,482	0.4%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	40,849	3.8%
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T1034	12,405	1.2%
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	17,978	1.7%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	18,756	1.8%
	BANK PKO	PLPKO0000016	27,107	2.5%
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	28,303	2.7%
	CEZ AS	CZ0005112300	16,025	1.5%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	24,215	2.3%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	9,361	0.9%
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	16,337	1.5%
	KGHM	PLKGHM000017	12,694	1.2%
	LUKOIL ADR	US6778621044	16,449	1.5%
	MOL TÖRZS	HU0000068952	10,940	1.0%
	MTN GROUP ADR	US62474M1080	46,793	4.4%
	NASPERS ADR	US6315121003	109,605	10.3%
	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	5,877	0.6%
	ORASCOM TELEKOM	US37953P2020	22,377	2.1%
	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	21,679	2.0%
	PZU PW	PLPZU0000011	28,338	2.7%
	ROSNEFT GDR	US67812M2070	8,704	0.8%
	SANLAM ADR	US80104Q2084	50,050	4.7%
	SASOL USD	US8038663006	21,970	2.1%
	SBERBANK GDR	US80585Y3080	22,560	2.1%
	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	38,729	3.6%
	SURGUTNEFEGAS-ADR	US8688612048	4,565	0.4%
	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	51,656	4.9%
	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	4,687	0.4%
	Severstal GDR	US8181503025	18,805	1.8%
MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	15,371	1.4%	
SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	3,911	0.4%	

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	30,102	2.9%
	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	FR0010464446	42,945	4.1%
	LYXOR ETF TURKEY	FR0010326256	56,985	5.5%
	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	16,859	1.6%
	LYXOR ETF FTSE ATHEX 20	FR0010405431	3,060	0.3%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	19,717	1.9%
	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T1034	5,601	0.5%
	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	16,341	1.6%
	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	5,052	0.5%
	BANK PKO	PLPKO0000016	8,018	0.8%
	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	25,906	2.5%
	CEZ AS	CZ0005112300	12,332	1.2%
	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	41,813	4.0%
	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	6,375	0.6%
	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	2,566	0.2%
	IMPALA PLATINUM	US4525533083	4,745	0.5%
KGHM	PLKGHM000017	7,450	0.7%	

MOL TÖRZS	HU0000068952	6,779	0.7%
MTN GROUP ADR	US62474M1080	23,393	2.3%
NASPERS ADR	US6315121003	109,211	10.5%
NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	5,830	0.6%
NOVATEK GDR	US6698881090	15,126	1.5%
ORASCOM TELEKOM	US37953P2020	11,369	1.1%
OTP Bank	HU0000061726	38,047	3.7%
PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	30,255	2.9%
PZU PW	PLPZU0000011	19,961	1.9%
RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	17,432	1.7%
ROSNEFT GDR	US67812M2070	27,201	2.6%
SANLAM ADR	US80104Q2084	35,399	3.4%
SASOL USD	US8038663006	17,284	1.7%
SBERBANK GDR	US80585Y3080	53,800	5.2%
Severstal GDR	US8181503025	42,356	4.1%
STANDARD BANK US ADR	US8531182066	25,364	2.4%
SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	5,521	0.5%
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	23,572	2.3%
MOBILE TELESYSTEMS ADR	US6074091090	14,736	1.4%
SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	3,504	0.3%
LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	35,574	3.4%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	23,366	2.2%	5,355	0.5%
EURO	EUR	84	0.0%	53.72	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		344
Értékpapírból származó jövedelem	LUKOIL ADR		797
Értékpapírból származó jövedelem	MARKET VECTORS RUSSIA ETF		118
Értékpapírból származó jövedelem	NORILSK NICKEL ADR		962
Értékpapírból származó jövedelem	PZU PW		803
Értékpapír adásvétel	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US57060U5065	25,499
Értékpapír adásvétel	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	18,932
Értékpapír adásvétel	LUKOIL ADR	US6778621044	15,823

Értékpapír adásvétel	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	5,792
Értékpapír adásvétel	ROSNEFT GDR	US67812M2070	16,069
Értékpapír adásvétel	SBERBANK GDR	US80585Y3080	9,252
Értékpapír adásvétel	SBERBANK GDR	US80585Y3080	-15,106

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	LUKOIL ADR ÚJ	932
Értékpapírból származó jövedelem	NORILSK NICKEL ADR	185
Értékpapírból származó jövedelem	Severstal GDR	801

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"EUR" sorozat	840,552	560,005
"CZK" sorozat	2,952,779	3,539,945
"HUF" sorozat	98,995,172	208,344,023
"U" sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"EUR" sorozat	0.8176	0.7280
"CZK" sorozat	0.9018	0.7844
"HUF" sorozat	0.8979	0.7965
"U" sorozat	0.8979	0.7965

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	860,905	0.8%	867,582	83.3%
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	860,905	0.8%	867,582	83.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0	0.0%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközők %-ban
NASPERS ADR	Részvény	109,211	10.5%

LYXOR ETF TURKEY	ETF	56,985	5.5%
SBERBANK GDR	Részvény	53,800	5.2%
LYXOR ETF SOUTH AFRICA	ETF	42,945	4.1%
Severstal GDR	Részvény	42,356	4.1%
Értékpapírok összesen:		867,582	83.3%

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:	14.4%
---	-------

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 csúcsokat 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 LMX Indexe pedig 24,4%-os eséssel zárta.

Az alap befektetései 2015-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az ún. EMEA országok - Közép-Kelet-Európa, Közel-Kelet és Afrika - vállalatainak részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így orosz, dél-afrikai, török és lengyel részvényeket találunk. A részvényt piacok szempontjából a 2014-es év meglehetősen kettős volt, hiszen míg a fejlett országok börzéi jellemzően emelkedést mutattak, a feltörekvő piaci részvények (beleértve az EMEA régiót is) eséssel zárták az évet. A feltörekvő országok alulteljesítése mögött álló okok közül az ezekben az országokban változatlanul problémásabb növekedési helyzetet, a nyersanyagárak esése által számos exportőr országra gyakorolt kedvezőtlen hatásokat, a geopolitikai konfliktusokat (elsősorban az orosz-ukrán történéseket), valamint az amerikai jegybank változó monetáris politikája által generált piaci volatilitást lehet kiemelni. 2015 folyamán tovább folytatódott az átfogó nyersanyagáresés, mely determinálta az alapban szereplő cégek teljesítményét. A közel-keleti régió geopolitikai konfliktusai tovább eskalálódtak, ami szintén növelte a kiszámíthatatlanságot, és a régió irányába tanúsított általános negatív hangulatot. 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

	"EUR" sorozat	"CZK" sorozat	"HUF" sorozat	"U" sorozat
Nyitó állomány (db)	840,552	2,952,779	98,995,172	0
Vétel (db)	51,822	2,873,302	180,938,057	0
Visszaváltás (db)	332,369	2,286,136	71,589,206	0
Záró Állomány (db)	560,005	3,539,945	208,344,023	0

Az alap devizaneme: Euró

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"EUR" sorozat Árfolyam	"CZK" sorozat Árfolyam	"HUF" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2015.01.30	1,167,131	0.8779	0.9714	0.9467	0.9467
2015.02.27	1,219,377	0.9122	1.0009	0.9579	0.9579
2015.03.31	1,187,320	0.9109	1.0012	0.9498	0.9498
2015.04.30	1,194,661	0.9580	1.0487	1.0091	1.0091
2015.05.29	1,156,011	0.9073	0.9922	0.9732	0.9732
2015.06.30	1,176,482	0.8716	0.9472	0.9520	0.9520
2015.07.31	1,300,232	0.8419	0.9087	0.8970	0.8970
2015.08.31	1,215,405	0.7831	0.8442	0.8515	0.8515
2015.09.30	1,066,678	0.7478	0.8106	0.8135	0.8135
2015.10.30	1,113,408	0.8105	0.8755	0.8734	0.8734
2015.11.30	1,099,118	0.8126	0.8761	0.8764	0.8764
2015.12.31	1,036,641	0.7280	0.7844	0.7965	0.7965

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközértéke (EUR)	„EUR” sorozat		„CZK” sorozat)		„HUF” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (EUR/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)
2010.12.31	3,189,020	1.074115	21.55%						
2011.12.30*	2,587,116	0.873100	-18.71%*	0.8887	-11.77%*	0.9499	-5.01%*		
2012.12.28*	2,788,794	0.9883	13.19%*	0.9885	11.23%*	0.9962	4.87%*		
2013.12.31	1,397,520	0.8756	-11.32%	0.9540	-3.46%	0.9025	-9.33%	0.9025	0.98%*
2014.12.31	1,064,245	0.8176	-6.62%	0.9018	-5.47%	0.8979	-0.51%	0.8979	-0.51%

2015.12.31	1,036,641	0.7280	-10.96%	0.7844	-13.02%	0.7965	-11.29%	0.7965	-11.29%
------------	-----------	--------	---------	--------	---------	--------	---------	--------	---------

*: 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

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

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-172/2015. számú határozatával 2015. március 16-tól módosult az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata.

Az MNB H-KE-III-846/2015. 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 jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „U”, „EUR”, „CZK” 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.

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 értékpapírcikkek (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, fizetéképtelensége 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 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 másodsztintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest 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.