

FÉLÉVES JELENTÉS 2016 – BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap

A. Alapadatok

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

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

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

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

Aktuális alapkezelői díj	2.00%
---------------------------------	-------

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.

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

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma, akik szeretnék egyszerűen és költség-hatékony módon részesedni a globális fejlett részvények hozamából egyetlen befektetési alapon keresztül.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

B. Féléves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	2,740,088,072	2,921,414,362
Banki egyenlegek	331,271,917	311,218,255
Egyéb eszközök	21,133,634	-69,765,924
Összes eszköz	3,092,493,623	3,162,866,693
Díjából származó kötelezettségek	-6,280,768	-6,615,557
Nettó eszközérték	3,086,212,855	3,156,251,136

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		Súly
	2015.12.31		2016.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	131,242,195	4.2%	311,218,255	9.8%	
Betét	200,029,722	6.5%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Díszkont 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	110,874,268	3.6%	32,686,450	1.0%	
Részvény	2,629,213,804	85.0%	2,888,727,912	91.3%	
Derivatív ügyletek	-3,521,905	-0.1%	-14,449,342	-0.5%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	22,033,105	0.7%	-12,421,228	-0.4%	
Követelések/Kötelezettségek	2,622,434	0.1%	-42,895,354	-1.4%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,092,493,623	100.0%	3,162,866,693	100.0%	
Díjak	-6,280,768		-6,615,557		
Nettó eszközérték:	3,086,212,855		3,156,251,136		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	7,009,145	0.2%	1,058,932	0.0%
Svájci frank	CHF	86,417	0.0%	50,630,983	1.6%
Euro	EUR	5,727,099	0.2%	9,587,578	0.3%
Angol font	GBP	1,359,995	0.0%	8,757,161	0.3%
USA dollár	USD	117,059,533	3.8%	240,094,888	7.6%
Dán korona	DKK	6	0.0%	1,088,713	0.0%
Összesen	HUF	131,242,195		311,218,255	

Betétek

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	200,029,722	6.5%	0	0.0%
Összesen	HUF	200,029,722		0	

%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
ETF	IPATH DOW JONES-UBS COMMODITY ETN	US06738C7781	1,247,149	0.0%
	WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	US97717W8516	53,090,108	1.7%
	Elements Rogers Total Return ETN	US8702978011	1,344,737	0.0%
	Greenhaven Commodity ETF	US97718W1080	1,075,790	0.0%
	EURO STOXX50 (ETF)	DE0005933956	31,314,489	1.0%
	EUROSTOXX600 ETF	DE0002635307	4,655,304	0.2%
	US NATURAL GAS FUND LP	US9123182019	2,518,115	0.1%
	Wisdomtree Europe Hedged Equity	US97717X7012	15,628,576	0.5%
Részvény	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)	US02209S1033	25,359,769	0.8%
	APPLE COMPUTER	US0378331005	131,030,368	4.2%
	BANCO BILBAO VIZCAYA SA COM STK90	ES0113211835	14,791,219	0.5%
	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	29,759,365	1.0%
	BP AMOCO PLC	GB0007980591	21,960,426	0.7%
	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	25,253,848	0.8%
	CITIGROUP INC.	US1729674242	39,950,458	1.3%
	COCA-COLA CO	US1912161007	39,091,388	1.3%
	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	82,318,306	2.7%
	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	15,730,800	0.5%
GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	84,166,157	2.7%	
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	21,514,206	0.7%
	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	35,248,777	1.1%
	INTEL CORPORATION	US4581401001	29,816,861	1.0%
	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	10,472,232	0.3%
	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	15,956,053	0.5%
	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	35,744,625	1.2%
	MICROSOFT CORP	US5949181045	108,090,104	3.5%

	NESTLE SA	CH0038863350	45,150,645	1.5%
	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	23,448,385	0.8%
	PFIZER INC	US7170811035	45,826,971	1.5%
	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	29,694,391	1.0%
	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	3,745,561	0.1%
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	32,917,902	1.1%
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	19,565,480	0.6%
	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	28,712,608	0.9%
	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	12,215,689	0.4%
	SIEMENS AG	DE0007236101	17,660,899	0.6%
	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	10,503,955	0.3%
	DIAGEO PLC	GB0002374006	7,677,348	0.2%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	24,705,059	0.8%
	QUALCOM INC COM	US7475251036	11,991,573	0.4%
	VISA INC A	US92826C8394	51,421,429	1.7%
	Bank of America	US0605051046	4,888,105	0.2%
	GILEAD SCIENCES	US3755581036	24,922,401	0.8%
	HEWLETT-PACKARD (HWP US)	US40434L1052	9,178,183	0.3%
	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	19,250,828	0.6%
	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	13,695,843	0.4%
	ABBVIE	US00287Y1091	18,668,147	0.6%
	AMAZON	US0231351067	62,817,757	2.0%
	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268747849	7,199,427	0.2%
	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	21,683,218	0.7%
	BASF AG	DE000BASF111	9,189,696	0.3%
	BAYER AG	DE000BAY0017	22,133,132	0.7%
	BG GROUP PLC	GB0008762899	6,746,761	0.2%
	BOEING CO	US0970231058	22,257,201	0.7%
	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	23,575,654	0.8%
	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	28,412,428	0.9%
	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	38,172,982	1.2%
	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	7,081,775	0.2%
	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	11,500,304	0.4%
	E.I. DU PONT DE NEMOURS AND CO	US2635341090	8,627,114	0.3%
	EBAY	US2786421030	2,338,518	0.1%
	FACEBOOK	US30303M1027	89,094,927	2.9%
	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	19,737,419	0.6%
	HONEYWELL	US4385161066	15,942,862	0.5%
	ING GROUP NV	NL0011821202	27,487,110	0.9%
	INTERBREW	BE0003793107	20,097,540	0.7%
	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	62,651,393	2.0%
	L'OREAL	FR0000120321	5,387,978	0.2%
	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	9,825,814	0.3%
	MASTERCARD	US57636Q1040	26,297,832	0.9%
	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	14,325,663	0.5%
Részvény	OSRAM LICHT AG.	DE000LED4000	269,156	0.0%
	PEPSICO INC	US7134481081	31,864,800	1.0%
	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	62,503,007	2.0%
	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	9,411,004	0.3%
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	7,768,057	0.3%
	SAB Miller	GB0004835483	4,233,372	0.1%
	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	15,370,073	0.5%

SAP AG-VORZUG	DE0007164600	15,761,099	0.5%
TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	17,401,030	0.6%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	12,137,618	0.4%
DR HORTON INC	US23331A1097	13,954,190	0.5%
21st Century Fox	US90130A1016	2,745,146	0.1%
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	11,620,620	0.4%
BHP BILLITON PLC	GB0000566504	9,109,840	0.3%
BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	10,677,155	0.3%
BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	7,574,955	0.2%
CELGENE US Equity	US1510201049	10,956,675	0.4%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	10,054,952	0.3%
DOW CHEMICAL COM USD2.50	US2605431038	14,353,777	0.5%
INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	120,594	0.0%
MICRON INC.	US5951121038	10,281,576	0.3%
NIKE INC	US6541061031	56,272,750	1.8%
NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	57,816,518	1.9%
ORACLE CORP	US68389X1054	8,997,088	0.3%
TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	11,698,703	0.4%
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	16,443,852	0.5%
ACTIVISION BLIZZARD	US00507V1098	16,864,399	0.5%
ALLERGAN ORD	IE00BY9D5467	3,993,550	0.1%
Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	153,204,422	5.0%
Chemours CO	US1638511089	138,551	0.0%
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	8,353,356	0.3%
ELECTRONIC ARTS	US2855121099	16,965,181	0.5%
EQUINIX INC	US29444U7000	18,707,589	0.6%
Interactive Brokers	US45841N1072	50,652,736	1.6%
J.P. MORGAN CHASE & CO	US46625H1005	19,177,753	0.6%
MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	10,946,916	0.4%
NVIDIA	US67066G1040	16,752,579	0.5%
OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	7,658,293	0.2%
PAYPAL	US70450Y1038	3,080,581	0.1%
PRICELINE.COM INC	US7415034039	14,441,563	0.5%
PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	7,864,943	0.3%
Starbucks Corp	US8552441094	40,100,760	1.3%
TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	11,047,797	0.4%
UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	6,747,409	0.2%
VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	8,436,950	0.3%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
ETF	ISHARES MSCI JAPAN	US4642868487	32,686,450	1.0%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	148,306,894	4.7%
	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	7,419,536	0.2%
Részvény	BANCO BILBAO VIZCAYA SA COM STK90	ES0113211835	11,125,034	0.4%
	Berkshire Hathaway BRK	US0846707026	31935241	1.0%
	BP AMOCO PLC	GB0007980591	24,022,889	0.8%
	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	50,574,573	1.6%
	CITIGROUP INC.	US1729674242	40,458,896	1.3%
	COCA-COLA CO	US1912161007	40,366,029	1.3%
	DIAGEO PLC	GB0002374006	15,378,409	0.5%

	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	84,007,650	2.7%
	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	13,733,732	0.4%
	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	83,239,154	2.6%
	GILEAD SCIENCES	US3755581036	35,565,700	1.1%
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	17,356,897	0.5%
	HEWLETT-PACKARD (HWP US)	US40434L1052	9,520,554	0.3%
	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	36,764,427	1.2%
	INTEL CORPORATION	US4581401001	27,781,777	0.9%
	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	35,677,135	1.1%
	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	14,593,789	0.5%
	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	41,729,171	1.3%
	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	38,152,562	1.2%
	MICROSOFT CORP	US5949181045	104,833,506	3.3%
	NESTLE SA	CH0038863350	58,542,663	1.9%
	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	43,087,860	1.4%
	PEPSICO INC	US7134481081	14,995,440	0.5%
	PFIZER INC	US7170811035	48,917,825	1.5%
	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	33,624,511	1.1%
	QUALCOM INC COM	US7475251036	12,576,842	0.4%
	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	6,613,821	0.2%
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	45,419,942	1.4%
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	34,822,318	1.1%
	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	32,830,270	1.0%
	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	14,438,385	0.5%
	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	13,553,576	0.4%
	SIEMENS AG	DE0007236101	18,056,720	0.6%
	VISA INC A	US92826C8394	42,858,362	1.4%
	3 M COMPANY (MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	21,900,717	0.7%
	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	17,318,276	0.5%
	AMAZON	US0231351067	112,073,771	3.6%
	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US0268747849	18,490,497	0.6%
	BAYER AG	DE000BAY0017	17,217,733	0.5%
	BOEING CO	US0970231058	23,624,288	0.7%
	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	24,668,037	0.8%
	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	50,574,037	1.6%
	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	58,429,624	1.9%
	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	18,017,681	0.6%
	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	16,388,857	0.5%
	E.I. DU PONT DE NEMOURS AND CO	US2635341090	8,214,474	0.3%
	EBAY	US2786421030	1,949,571	0.1%
	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	20,385,646	0.6%
	HONEYWELL	US4385161066	17,522,666	0.6%
	INTERBREW	BE0003793107	20,678,705	0.7%
	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	141,356,106	4.5%
	L'OREAL	FR0000120321	5,972,855	0.2%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	14,228,838	0.5%
	MONSANTO CO	US61166W1018	9,670,042	0.3%
	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	77,251,071	2.4%
	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	9,918,681	0.3%
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	14,729,728	0.5%
	SAB Miller	GB0004835483	4,017,832	0.1%
	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	14,663,927	0.5%

TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	27,895,966	0.9%
UNILEVER NV-CVA	NL0000009355	17,199,738	0.5%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	US9130171096	12,679,287	0.4%
ABBVIE	US00287Y1091	19,092,397	0.6%
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	16,327,363	0.5%
BASF AG	DE000BASF111	18,917,003	0.6%
FACEBOOK	US30303M1027	70,842,815	2.2%
ING GROUP NV	NL0011821202	20,284,030	0.6%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	9,230,776	0.3%
MASTERCARD	US57636Q1040	23,277,243	0.7%
21st Century Fox	US90130A1016	2,675,571	0.1%
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	9,937,962	0.3%
BHP BILLITON PLC	GB0000566504	9,988,072	0.3%
BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	8,247,900	0.3%
BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	5,109,234	0.2%
CELGENE US Equity	US1510201049	8,830,586	0.3%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	8,676,424	0.3%
DOW CHEMICAL COM USD2.50	US2605431038	13,563,910	0.4%
INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	142,509	0.0%
NIKE INC	US6541061031	25,103,194	0.8%
NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	82319161	2.6%
ORACLE CORP	US68389X1054	9,865,237	0.3%
TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	9,678,752	0.3%
ALLERGAN ORD	IE00BY9D5467	2,890,039	0.1%
Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	105,581,167	3.3%
Chemours CO	US1638511089	208,443	0.0%
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	15,800,346	0.5%
ELECTRONIC ARTS	US2855121099	18,303,275	0.6%
MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	12,084,692	0.4%
NVIDIA	US67066G1040	53,446,609	1.7%
OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	8,375,803	0.3%
PAYPAL	US70450Y1038	3,040,531	0.1%
PRICELINE.COM INC	US7415034039	13,838,587	0.4%
PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	5,707,167	0.2%
TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	12,358,065	0.4%
UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	4,356,141	0.1%
Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	32,973,227	1.0%
American Water Works	US0304201033	60,050,693	1.9%
California Resources	US13057Q2066	10,403	0.0%
WASTE Management	US94106L1098	37,671,844	1.2%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-3,521,905	2016.02.10

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-4,689,230	2016.07.20
USD/HUF	-9,760,112	2016.07.20

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	19,419,084	0.6%	-18,123,004	-0.6%
USA dollár	USD	2,614,021	0.1%	5,701,776	0.2%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)		209,224
Értékpapírból származó jövedelem	BRISTOL MYERS SQUIB CO		110,698
Értékpapírból származó jövedelem	DOW CHEMICAL COM USD2.50		109,020
Értékpapírból származó jövedelem	GENERAL ELECTRIC CO		528,235
Értékpapírból származó jövedelem	GLAXO SMITHKLINE PLC		273,133
Értékpapírból származó jövedelem	HEWLETT-PACKARD (HWP US)		81,707
Értékpapírból származó jövedelem	MEDTRONIC INC merge		54,080
Értékpapírból származó jövedelem	MERCK & CO. INC.		264,600
Értékpapírból származó jövedelem	MONDELEZ INTERNATONAL INC.		46,165
Értékpapírból származó jövedelem	NIKE INC		122,450
Értékpapírból származó jövedelem	OCCIDENTAL PETROLEUM		72,209
Értékpapírból származó jövedelem	PEPSICO INC		190,427
Értékpapírból származó jövedelem	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		292,856
Értékpapírból származó jövedelem	SCHLUMBERGER LTD		87,568
Értékpapírból származó jövedelem	TOTAL FINA SA-B		180,062

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapírból származó jövedelem	ALTRIA (PHILIP MORRIS COMPANIES INC)		341,252
Értékpapírból származó jövedelem	BRISTOL MYERS SQUIB CO		108,331
Értékpapírból származó jövedelem	COCA-COLA CO		264,922
Értékpapírból származó jövedelem	DOW CHEMICAL COM USD2.50		106,689
Értékpapírból származó jövedelem	EUROSTOXX600 ETF		55,713
Értékpapírból származó jövedelem	FedEx		48,319
Értékpapírból származó jövedelem	GENERAL ELECTRIC CO		516,940
Értékpapírból származó jövedelem	GLAXO SMITHKLINE PLC		241,401
Értékpapírból származó jövedelem	HEWLETT-PACKARD (HWP US)		79,960
Értékpapírból származó jövedelem	HSBC HOLDINGS PLC		592,790
Értékpapírból származó jövedelem	INDIVIOR PLC		4,050
Értékpapírból származó jövedelem	MERCK & CO. INC.		258,942
Értékpapírból származó jövedelem	MONDELEZ INTERNATONAL INC.		45,178
Értékpapírból származó jövedelem	NIKE INC		100,504
Értékpapírból származó jövedelem	OCCIDENTAL PETROLEUM		70,665

Értékpapírból származó jövedelem	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		286,595
Értékpapírból származó jövedelem	SCHLUMBERGER LTD		85,695
Értékpapír adásvétel	American Water Works	US0304201033	-35,132,954
Értékpapír adásvétel	VISA INC A	US92826C8394	26,463,817
Értékpapír adásvétel	WASTE Management	US94106L1098	-37,434,163

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"A" sorozat	2,555,229,347	2,711,055,191
"U" sorozat	1,314,915	1,106,762
"I" sorozat	0	0
"USD" sorozat	194,706	336,087

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"A" sorozat	1.1850	1.1293
"U" sorozat	1.1850	1.1293
"I" sorozat	1.0000	1.0000
"USD" sorozat	1.0041	0.9770

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,740,088,072	6.6%	2,921,414,362	92.4%
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	2,740,088,072	6.6%	2,921,414,362	92.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0	0.0%

Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközőérték	Eszközők %-ban
APPLE COMPUTER	Részvény	148,306,894	4.7%
JOHNSON & JOHNSON	Részvény	141,356,106	4.5%
AMAZON	Részvény	112,073,771	3.5%
Alphabet Inc CL-A	Részvény	105,581,167	3.3%
MICROSOFT CORP	Részvény	104,833,506	3.3%
Értékpapírok összesen:		2,921,414,362	92.4%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	1.0%
---	------

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 2016

A tavaly decemberi kamatemelés után év eleje óta az tartotta izgalomban a piacokat, vajon a jegybanki feladatokat ellátó amerikai FED, mikor emel kamatot ismét. Bár továbbra is úgy érzik, hogy az amerikai gazdaság erős, a romló globális gazdasági környezetben nem számíthatunk további szigorításra a FED részéről. A februári mélypontok után a részvényt piacok szépen teljesítettek annak ellenére, hogy a hozamok jelentős része a június 23-i BREXIT népszavazásnak köszönhetően elolvadt. A feltörekvő piacok továbbra is jobban teljesítenek, mint a fejlett piacok, hiszen közel 5-6%-al bizonyulnak felülteljesítőnek az év elejéhez képest. A brit EU tagságról szóló népszavazás kimenetele leginkább az európai tőzsdéket, illetve a bankszektorot sújtotta, a német DAX index az év eleji szintekhez képest -10%-ot veszített értékéből. Ezzel szemben az amerikai S&P500 +2,5%-os pluszban tartózkodott június végén. A japán NIKKEI Index továbbra is a tavalyi év második felében mutatott rossz formáját mutatja, hiszen az év első felében -18%-ot zuhant árfolyama.

Az alap befektetései 2016-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. A 2008-as zuhanást és a 2009-es talpra állást követően 2010-től folytatódott a tőzsdék emelkedése, a gazdasági növekedés ismételt megindulása és a befektetők erős kockázatvállalási hajlandósága mind a fejlett, mind a fejlődő részvényt piacokon az árfolyamok emelkedését hozta. 2016 első két hónapjának teljesítményét jelentősen befolyásolta az átfogó nyersanyagáresés, a felerősödő globális recessziós félelmek, illetve a geopolitikai bizonytalanság. A fejlett piaci börzék azonban ellenállónak mutatkoztak és a második negyedévben sikerült ledogozni, majd túlszárnyalni az esést. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	"A" sorozat	"U" sorozat	"USD" sorozat
Nyitó állomány (db)	2,555,229,347	1,314,915	194,706
Vétel (db)	684,474,569	0	230,705
Visszaváltás (db)	528,648,725	208,153	89,324
Záró Állomány (db)	2,711,055,191	1,106,762	336,087

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"A" sorozat	"U" sorozat	"USD" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam
2016.01.29	3,040,120,377	1.1133	1.1133	0.9536
2016.02.29	3,042,872,203	1.0779	1.0779	0.9297
2016.03.31	3,228,544,514	1.1014	1.1014	0.9818
2016.04.29	3,187,356,859	1.0934	1.0934	0.9865
2016.05.31	3,209,918,880	1.1317	1.1317	0.9880
2016.06.30	3,156,251,136	1.1293	1.1293	0.9770

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközértéke (Ft)	„A” sorozat		„USD” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)
2010.12.31	1,046,437,675	0.9401	15.22%				
2011.12.30*	919,052,395	0.9170	-2.46%				
2012.12.28*	577,434,609	0.9055	-1.25%				
2013.12.31	605,618,271	1.0433	15.09%			1.0433	3.11%
2014.12.31	1,273,810,073	1.1057	5.98%			1.1057	5.98%
2015.12.31	3,086,212,855	1.1850	7.17%	1.0041	0.41%*	1.1850	7.17%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2016-os év folyamán.

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

Az MNB H-KE-III-126/2016. számú határozatával 2016. április 4.-től 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.

Budapest, 2016. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.