

FÉLÉVES JELENTÉS 2017 - BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

A. Alapadatok

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

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

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

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	
„HUF” sorozat:	2.0%
„CZK” sorozat:	2.0%
„U” sorozat:	2.0%
„I” sorozat:	0.8%

Célkitűzés és befektetési politika

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alap közzétételi helyei
www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu
B. Féléves jelentés
I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	512,944,555	633,575,311
Banki egyenlegek	59,472,615	69,964,425
Egyéb eszközök	-2,138,769	3,741,490
Összes eszköz	570,278,401	707,281,226
Díjakból származó kötelezettségek	-1,590,688	-2,334,663
Nettó eszközérték	568,687,713	704,946,563

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	59,472,615	10.43%	69,964,425	9.89%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvény	0	0.00%	0	0.00%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	512,944,555	89.95%	633,575,311	89.58%
Derivatív ügyletek	-3,238,219	-0.57%	0	0.00%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	-200,500	-0.04%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	1,299,950	0.23%	3,741,490	0.53%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	570,278,401	100.00%	707,281,226	100.00%
Díjak	-1,590,688		-2,334,663	
Nettó eszközérték:	568,687,713		704,946,563	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	0	0.0	0	0.0
CSEH KORONA	CZK	1,168,264	0.2	2,137,547	0.3
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	0	0.0	0	0.0
EURO	EUR	938	0.0	936	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	15,241,144	2.7	67,304,020	9.6
USA DOLLÁR	USD	43,062,269	7.6	521,922	0.1
Összesen	HUF	59,472,615		69,964,425	

Betétek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Részvény	ADVANCED SEMICONDUCTOR E-ADR	US00756M4042	4,778,593	0.8%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	12,338,591	2.2%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	12,972,569	2.3%
Részvény	BAIDU	US0567521085	25,456,153	4.5%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	15,644,769	2.7%
Részvény	BRASIL FOODS	US10552T1079	5,483,079	1.0%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	13,206,052	2.3%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	12,486,610	2.2%
Részvény	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	32,502,519	5.7%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	11,790,672	2.1%
Részvény	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	5,798,159	1.0%
Részvény	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	4,933,194	0.9%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	6,779,552	1.2%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	5,751,111	1.0%
Részvény	CNOOC LTD.	US1261321095	14,267,146	2.5%
Részvény	CTRIP.COM ADR	US22943F1003	5,581,066	1.0%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1,818,924	0.3%
Részvény	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	956,287	0.2%
Részvény	ENERSIS S.A.	US29274F1049	1,725,521	0.3%

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	5,271,796	0.9%
Részvény	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	6,136,882	1.1%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	13,682,112	2.4%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	7,412,391	1.3%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	17,566,204	3.1%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	23,448,635	4.1%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	9,151,797	1.6%
Részvény	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	5,227,622	0.9%
Részvény	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	3,396,708	0.6%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	7,796,660	1.4%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	10,653,324	1.9%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	14,597,180	2.6%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	5,683,915	1.0%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	4,810,740	0.8%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	10,990,973	1.9%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	11,999,326	2.1%
Részvény	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	5,013,981	0.9%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	57,107,312	10.0%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	5,000,782	0.9%
Részvény	TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	3,938,537	0.7%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	10,574,918	1.9%
Részvény	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	6,355,332	1.1%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	3,314,346	0.6%
Részvény	VALE PREFERRED	US91912E2046	5,609,836	1.0%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	48,955,642	8.6%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	14,977,037	2.6%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Részvény	ADVANCED SEMICONDUCTOR E-ADR	US00756M4042	5,493,512	0.8%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	12,667,987	1.8%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	15,086,377	2.1%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	2,064,994	0.3%
Részvény	BAIDU	US0567521085	28,523,001	4.0%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	15,144,889	2.1%

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf_Arány
Részvény	BANCOLOMBIA	US05968L1026	5,033,313	0.7%
Részvény	BRASIL FOODS	US10552T1079	4,021,640	0.6%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	6,841,456	1.0%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	13,400,675	1.9%
Részvény	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	41,470,622	5.9%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	11,982,064	1.7%
Részvény	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	5,531,785	0.8%
Részvény	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	5,867,174	0.8%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	6,949,318	1.0%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	6,063,956	0.9%
Részvény	CNOOC LTD.	US1261321095	11,562,820	1.6%
Részvény	CTRIIP.COM ADR	US22943F1003	10,132,242	1.4%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1,581,691	0.2%
Részvény	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	1,061,429	0.2%
Részvény	ENERSIS S.A.	US29274F1049	1,819,868	0.3%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	8,904,407	1.3%
Részvény	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	6,573,793	0.9%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	29,760,016	4.2%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	14,299,709	2.0%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	22,426,091	3.2%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	24,720,953	3.5%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	12,022,956	1.7%
Részvény	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	4,667,684	0.7%
Részvény	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	3,900,517	0.6%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	2,690,856	0.4%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	14,057,510	2.0%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	10,299,584	1.5%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	7,353,496	1.0%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	5,995,940	0.8%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	11,351,610	1.6%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	7,093,775	1.0%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	12,730,570	1.8%
Részvény	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	5,654,751	0.8%

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	66,126,470	9.3%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	4,407,603	0.6%
Részvény	TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	3,646,212	0.5%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	14,961,492	2.1%
Részvény	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	6,620,681	0.9%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	4,243,272	0.6%
Részvény	VALE PREFERRED	US91912E2046	11,087,012	1.6%
Részvény	VIPSHOP	US92763W1036	2,865,817	0.4%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3,766,761	0.5%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	77,843,412	11.0%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	21,201,548	3.0%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/HUF	-3,238,219	2017.02.15

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-200,500	0.0%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	14,291
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	9,467
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	7,274
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	352,711
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	30,525
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	10,167
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	8,507

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	USD	33,769
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	273,178
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	136,824
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	150,059
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	273,178

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	13,123
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	8,693
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	6,679
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	28,029
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	250,840
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	25,205
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	8,128
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	15,990
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	100,894
Esedékesség fizetés	CHINA TELECOM ADR	USD	140,353
Esedékesség fizetés	CHINA MOBILE ADR	USD	480,876
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	8,771
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	9,139
Esedékesség fizetés	CNOOC LTD.	USD	281,634
Esedékesség fizetés	PETROCHINA	USD	48,490
Esedékesség fizetés	CHINA LIFE INSURANCE	USD	136,864
Esedékesség fizetés	EMBRAER SA-ADR	USD	3,608
Esedékesség fizetés	ICICI BANK	USD	112,446
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	96,712
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	1,754,279
Esedékesség fizetés	HDFC BANK	USD	175,529
Esedékesség fizetés	BANCOLOMBIA	USD	35,208

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	9,995,781	9,687,023
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	474,859,507	568,615,449
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	657,226	494,495
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	0.9181	0.9552
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	0.9747	1.0464
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	0.9747	1.0464
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	1	1

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	512,944,555	23.5%	633,575,311	89.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Összesen	512,944,555	23.5%	633,575,311	89.6%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.00%
---	-------

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 2017

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 2016-os év jelentős eséssel kezdődött, amit a globális recessziótól való félelem váltott ki. Sokan attól tartottak, hogy a kínai gazdaság drasztikus lassulása globálisan is begyűrűzik. Ezzel párhuzamosan estek a nyersanyagárak is, elsősorban az olaj, amellyel január-február során 30 dollár alatt is kereskedtek. A tavasz beköszöntével lenyugodott a hangulat, és a börzék új csúcsokra emelkedtek, ám ekkorra előtérbe kerültek a BREXIT népszavazás, melynek kimenetel váratlanul érte a befektetőket. Az EU-ból való kiválás hírére a fejlett piacok 2 napnyi esést követően stabilizálódtak és július közepére ismét új csúcsra mentek. Nyár végétől a befektetők figyelmének középpontjában egyértelműen az amerikai elnökválasztás volt, ahol november 8-án Donald Trump győzelmével hatalmas meglepetés született. A választás előtt kisebb korrekció volt a piacokon, ám a befektetők Trump győzelme után, annak gazdaságösztönző intézkedésiben bízva nagy elánnal kezdtek részvényvásárlásba. 2017 elején folytatódott az optimista hangulat a fejlett börzéken. Az első megbicsaklást az amerikai egészségügyi reform elbukása okozta. Az átmeneti megingást követően a pozitív hírek az európai kontinensről érkeztek, miután az EU párti Emmanuel Macron nyerte a francia elnökválasztást, mely egyben további lökést adott az euro dollárral szembeni erősödésének. Az év első 6 hónapjában folyamatosan levegőben lógott egy katonai konfliktus lehetősége a Koreai félszigeten, ám az ezzel

kapcsolatos félelmek rövid életűnek bizonyultak. Az Alap a periódust enyhe emelkedéssel zárta, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

Az alap befektetései 2017-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az indulást követően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között kínai, brazil, tajvani részvényeket találunk. 2016 elején a nyersanyag áresés, és a kínai lassulástól való félelem érezte hatását a feltörekvő piacokon. Tavasz folyamán megnyugodtak a kedélyek, és elsősorban az olaj, a réz és az arany árának stabilizálódása miatt markáns emelkedésbe kezdtek a feltörekvő börzék. 2017 jól indult a feltörekvő börzék számára különösen erős volt a Dél-Korea, ahol a Samsung vezérlésével közel 25%-ot emelkedett az index, illetve masszív emelkedést mutatott az indai Sensex is, amely már több negyedéve a befektetők egyik kedvence. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték növekedése is ezt tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

Felosztott és újra befektetett jövedelem

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

Tőkeszámla változásai

	CZK Bef.jegy	HUF Bef.jegy	I Bef.jegy	U Bef.jegy
Nyitó állomány (db)	9,995,781	474,859,507	0	657,226
Vétel (db)	0	272,908,769	0	0
Visszaváltás (db)	308,758	179,152,827	0	162,731
Záró állomány (db)	9,687,023	568,615,449	0	494,495

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	HUF sorozat	I sorozat	U sorozat
2017.01.31	585,466,457	0.9663	1.0263	1	1.0263
2017.02.28	581,950,989	1.0013	1.0575	1	1.0575
2017.03.31	582,212,906	1.0142	1.0723	1	1.0723
2017.04.28	648,136,875	0.9893	1.0678	1	1.0678
2017.05.31	709,664,758	0.9721	1.0534	1	1.0534
2017.06.30	704,946,563	0.9552	1.0464	1	1.0464

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

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

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

*Tört év, nem annualizált hozam

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

Az „I” sorozat 2015-ben indult.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2017-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2017. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.