

ÉVES JELENTÉS 2018

BF Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény 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
 - XII. Javadalmazási politika
- 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 BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2018. évi éves jelentése I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Budapest Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap - K20 - 2018.12.31.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel 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 kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentés alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli



információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2019. április 30.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money Emerging Market Bond Investment Fund
Rövid neve	BF Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap
Rövid név angolul	BF Money Emerging Market Bond Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	1 HUF	ISIN kód: HU0000708615
„CZK” sorozat:	1 CZK	ISIN kód: HU0000709860
„USD” sorozat:	1 USD	ISIN kód: HU0000711239
„U” sorozat:	1 HUF	ISIN kód: HU0000712955

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:	2,23%
„CZK” sorozat:	2,23%
„USD” sorozat:	2,23%
„U” sorozat:	2,23%

Célkitűzés és befektetési politika

A BF Money Feltörekvő Kötvény Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap eszközeit elsősorban feltörekvő piaci állampapírokba fekteti, de a kockázat mérséklés céljával vásárolhat fejlett országok állampapírjaiból is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek, nemzetközi pénzügyi intézmények és vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a portfólió hatékony kezelése céljából, származékos eszközök is.

Az alábbi felsorolásban látható, hogy milyen országokat fedhet le az alap befektetési piacának bemutatására alkalmas - a tőkepiacokon előszeretettel használt - JP Morgan GBI- EM Index a tájékoztató készítésének időpontjában: Malajzia, Thaiföld, Brazília, Chile, Kolumbia, Mexikó, Peru, Dél-Afrika, Lengyelország, Magyarország, Oroszország, Törökország. A BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap befektetéseinek megoszlása eltérhet az JP Morgan GBI- EM Indexétől.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban az ázsiai, latin-amerikai, európai illetve afrikai feltörekvő országok piacaira fókuszál, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek lehet előnyös befektetési forma, akik a feltörekvő országok kötvénypiacainak hozamából kívánnak részesülni.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves 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	1,951,862,305	1,577,531,577
Banki egyenlegek	56,332,520	59,649,732
Egyéb eszközök	301,018	-2,933,245
Összes eszköz	2,008,495,843	1,634,248,064
Kötelezettségek	-5,405,221	-4,242,466
Nettó eszközérték	2,003,090,622	1,630,005,598

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	56,332,520	2.80%	59,649,732	3.65%
Államkötvény	1,609,792,079	80.15%	1,417,562,406	86.74%
Vállalati kötvény	342,070,226	17.03%	159,969,171	9.79%
Derivatív ügyletek	-14,747,937	-0.73%	-4,523,183	-0.28%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-2,486,339	-0.15%
Követelések/Kötelezettségek	15,048,955	0.75%	4,076,277	0.25%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,008,495,843	100.00%	1,634,248,064	100.00%
Díjak	-5,405,221		-4,242,466	
Nettó eszközérték:	2,003,090,622		1,630,005,598	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

#: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	19,536,539	1.0	1,849,985	0.1
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	14,571,247	0.7	7,187,066	0.4
EURO	EUR	256,492	0.0	159,678	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	1,339,572	0.1	1,252	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	3,115,249	0.2	18,738,683	1.1
MEXICOI PESO	MXN	13,807,154	0.7	14,481,791	0.9
OROSZ RUBEL	RUB	3,299	0.0	25,292	0.0
Román lej	RON	417,916	0.0	0	0.0
TÖRÖK LÍRA	TRY	429	0.0	17,023,729	1.0
USA DOLLÁR	USD	3,284,623	0.2	182,256	0.0
Összesen	HUF	56,332,520		59,649,732	

Betétek

Az adott időszakok végén nem volt betét.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	5,948,430	0.30%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	21,332,300	1.06%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	21,338,340	1.06%
Államkötvény	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	55,806,582	2.78%
Államkötvény	COLOM 7.75 04/14/21	XS0502258444	96,831,103	4.82%
Államkötvény	EIB 7.2 07/09/19 Corp.	XS1083298072	62,352,909	3.10%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	31,185,661	1.55%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	30,148,516	1.50%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	45,800,931	2.28%
Államkötvény	MBONO 6.5 06/09/22	MX0MGO0000Q0	44,220,227	2.20%
Államkötvény	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	16,570,152	0.83%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	19,581,191	0.97%
Államkötvény	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	180,111,285	8.97%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	121,009,583	6.02%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	124,178,398	6.18%
Államkötvény	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTL3	27,717,558	1.38%
Államkötvény	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	176,276,204	8.78%
Államkötvény	ROMGB 4.75 02/24/25	RO1425DBN029	28,874,862	1.44%
Államkötvény	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	38,140,922	1.90%
Államkötvény	ROMGB 5.85 04/26/23	RO1323DBN018	15,116,654	0.75%
Államkötvény	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	308,271,077	15.35%
Államkötvény	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	39,252,533	1.95%
Államkötvény	TURKGB 10.4 03/27/19	TRT270319T13	20,364,148	1.01%

Államkötvény	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	41,230,139	2.05%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	18,406,943	0.92%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	19,725,431	0.98%
Vállalati kötvény	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	21,368,412	1.06%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	64,075,326	3.19%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	54,881,463	2.73%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	53,001,829	2.64%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	56,655,100	2.82%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	55,278,735	2.75%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	36,809,361	1.83%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	19,721,520	1.21%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	30,151,140	1.84%
Államkötvény	ARGPOM Float 06/21/20	ARARGE3204M0	24,462,142	1.50%
Államkötvény	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	51,451,311	3.15%
Államkötvény	COLOM 7.75 04/14/21	XS0502258444	94,661,853	5.79%
Államkötvény	CZGB 0 02/10//20 Corp.	CZ0001005011	49,073,488	3.00%
Államkötvény	EIB 5.75 01/24/25 Corp	XS1757690992	71,844,778	4.40%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	32,040,479	1.96%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	48,307,988	2.96%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	55,962,494	3.42%
Államkötvény	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	153,888,033	9.42%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	65,181,521	3.99%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	105,473,323	6.45%
Államkötvény	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTL3	7,982,155	0.49%
Államkötvény	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	75,013,443	4.59%
Államkötvény	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	91,704,940	5.61%
Államkötvény	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	38,186,555	2.34%
Államkötvény	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	143,847,709	8.80%
Államkötvény	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	91,350,514	5.59%
Államkötvény	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	42,243,975	2.58%
Államkötvény	THAIGB 5.85 03/31/21	TH0623031307	52,351,213	3.20%
Államkötvény	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	47,088,394	2.88%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	12,049,625	0.74%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	13,523,813	0.83%
Vállalati kötvény	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	11,328,417	0.69%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	52,162,921	3.19%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	58,754,243	3.60%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	37,723,590	2.31%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-673,395	2018.03.08
USD/BRL	-3,168,600	2018.02.05
USD/MXN	-766,984	2018.01.16
USD/RUB	1,319,203	2018.02.21
USD/HUF	43,852	2018.02.28
USD/BRL	-2,886,522	2018.02.23
USD/ZAR	2,853,227	2018.01.08
TRY/RUB	-202,396	2018.02.20
USD/RUB	-609,149	2018.01.22
USD/ZAR	-7,338,452	2018.01.08
TRY/ZAR	-3,517,933	2018.03.14
USD/PLN	-1,221,444	2018.01.04
USD/MXN	738,391	2018.01.16
USD/MXN	682,265	2018.01.16

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	984,960	2019.01.17
USD/MXN	767,544	2019.02.01
USD/BRL	-5,095,932	2019.02.14
USD/MXN	593,222	2019.02.21
USD/ZAR	-1,591,934	2019.01.14
EUR/USD	435,962	2019.01.17
USD/TRY	746,001	2019.03.20
TRY/RUB	960,414	2019.01.29
USD/ZAR	3,437	2019.01.14
TRY/ZAR	1,025,790	2019.03.20
USD/PLN	98,726	2019.03.25
USD/MXN	-3,451,372	2019.02.01

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	44,149,300
Teljesítések pénz	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	-29,100,345

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	THB	424,130
Esedékesség fizetés	ARGPOM Float 06/21/20	ARS	3,652,147

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	600,876,410	466,790,247
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	34,075,618	25,433,352
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	2,529,738	2,341,531
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	1.3275	1.3157
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	1.2201	1.1789
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	1.0676	0.975
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	1.3275	1.3157

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,609,792,079	-12.0%	1,417,562,406	86.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	342,070,226	-53.2%	159,969,171	9.8%
Összesen	1,951,862,305	-19.2%	1,577,531,577	96.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,951,862,305	-19.2%	1,577,531,577	96.5%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.0%
---	------

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 vagyongimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2018

A feltörekvő kötvény piacok a tavalyi év első felében a fejlett piaci hozamemelkedéssel párhuzamosan gyengültek. A kötvénypiacok egyre erősebb globális növekedést és így magasabb egyensúlyi kamatszintet kezdtek beárazni. Az év második felében azonban a további fejlett piaci hozamemelkedés ellenére a feltörekvő piaci állampapírok erősödésbe kezdtek. A hozamcsökkenést támogatta az alacsony, csökkenő inflációs ráta, a mérsékelt külső hiány és az általánosan jó globális növekedési kilátások, ami általában kedvez a feltörekvő piacok megítélésnek.

Az alap befektetései 2018-ban

Jól kezdték az évet a feltörekvő piacok, ugyanis a befektetők az erős, szinkronizált globális növekedésre fókuszáltak, ami általánosságban kedvezett a magasabb kockázatú feltörekvő piaci kötvényeknek. A vártnál erősebb amerikai gazdasági növekedés, feszes munkaerőpiac, az infláció visszapattanása és a költségvetési stimulus miatt emelkedő adósságpálya miatt azonban az USD hozamok a vártnál gyorsabb emelkedésbe kezdtek. Az emelkedő USD hozamok újabb dollár erősödését indítottak el, ami nyomás alá helyezte a feltörekvő piacokat, különösen azokat az országokat, ahol jelentős az USD-ben denominált külső adósság. Törökország és Argentína válság közeli állapotba sodródott, az utóbbi esetében csak az IMF segítségével lehetett mérsékelni a feszültséget. A Trump adminisztráció által gerjesztett kereskedelmi háború élénkítése szintén negatívan érintette a feltörekvő piacokat, a nyersanyagárak erőteljesebb csökkenésbe kezdtek, a kínai növekedési kilátások romlottak. Az év második felében kisebb fordulat bontakozott ki, ugyanis a gyengébb globális növekedési és mérséklődő inflációs kilátások miatt a vezető jegybankokkal kapcsolatos kamatemelési várakozások mérséklődni kezdtek, ami támaszt nyújtott a feltörekvő piaci állampapíroknak.

Az alapot óvatos pozícionáltság jellemezte az év során, aminek köszönhetően a nyár végi feltörekvő piaci turbulencia idején előnyt tudott szerezni, amit az év végéig megtartott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) 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.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	CZK Bef.jegy	HUF Bef.jegy	U Bef.jegy	USD Bef.jegy
Nyitó állomány (db)	34,075,618	600,876,410	0	2,529,738
Vétel (db)	0	117,549,916	0	52,524
Visszaváltás (db)	8,642,266	251,636,079	0	240,731
Záró állomány (db)	25,433,352	466,790,247	0	2,341,531

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	HUF sorozat	U sorozat	USD sorozat
2018.01.31	2,004,198,589	1.213000	1.329900	1.329900	1.108700
2018.02.28	2,037,072,420	1.232800	1.361100	1.361100	1.101100
2018.03.29	2,021,587,333	1.232200	1.355200	1.355200	1.111200
2018.04.27	1,963,577,486	1.213200	1.331700	1.331700	1.075300
2018.05.31	1,911,525,996	1.209400	1.338200	1.338200	1.019400
2018.06.29	1,876,818,081	1.185300	1.341700	1.341700	0.991800
2018.07.31	1,840,248,626	1.185900	1.328900	1.328900	1.008800
2018.08.31	1,592,530,675	1.119600	1.268500	1.268500	0.938100
2018.09.28	1,583,956,424	1.147800	1.287700	1.287700	0.961500
2018.10.31	1,608,070,226	1.168400	1.307700	1.307700	0.948900
2018.11.30	1,667,605,577	1.193700	1.329900	1.329900	0.968400
2018.12.28	1,630,005,598	1.178900	1.315700	1.315700	0.975000

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		HUF sorozat		U sorozat		USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2014.12.31	1.255500	11.92%	1.283100	17.92%	1.283100	17.92%	1.021500	-2.77%
2015.12.31	1.179100	-6.09%	1.229500	-4.18%	1.229500	-4.18%	0.881600	-13.70%
2016.12.30	1.305600	10.73%	1.338000	8.82%	1.338000	8.82%	0.945700	7.27%
2017.12.29	1.220100	-6.55%	1.327500	-0.78%	1.327500	-0.78%	1.067600	12.89%
2018.12.28	1.178900	-3.38%	1.315700	-0.89%	1.315700	-0.89%	0.975000	-8.67%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
LENGYEL ZLOTY	2018.01.02	2018.01.04	PLN	USD	344,882.00	100,000
USA DOLLÁR	2018.01.05	2018.02.09	USD	ZAR	129,403.97	1,601,679
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.01.05	2018.01.08	ZAR	USD	1,601,679.00	130,056
USA DOLLÁR	2018.01.15	2018.02.21	USD	MXN	361,644.49	6,848,100
MEXICOI PESO	2018.01.15	2018.01.16	MXN	USD	6,848,100.00	364,077
USA DOLLÁR	2018.01.22	2018.01.22	USD	RUB	155,843.61	8,826,000
OROSZ RUBEL	2018.01.22	2018.01.22	RUB	USD	17,652,000.00	312,381
MEXICOI PESO	2018.01.24	2018.02.21	MXN	USD	1,853,945.10	100,000
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.01.26	2018.03.14	ZAR	TRY	1,816,568.36	579,300
BRAZIL REÁL	2018.01.30	2018.07.30	BRL	USD	1,000,000.00	310,511
USA DOLLÁR	2018.01.30	2018.02.05	USD	BRL	316,405.63	1,000,000
MEXICOI PESO	2018.02.01	2018.02.21	MXN	USD	2,758,109.25	150,000
USA DOLLÁR	2018.02.08	2018.03.05	USD	ZAR	132,677.47	1,601,679
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.02.08	2018.02.09	ZAR	USD	1,601,679.00	133,177
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.02.14	2018.03.05	ZAR	USD	1,600,000.00	135,866
TÖRÖK LÍRA	2018.02.16	2018.05.21	TRY	RUB	406,377.42	6,000,000
OROSZ RUBEL	2018.02.16	2018.02.20	RUB	TRY	6,000,000.00	400,422
USA DOLLÁR	2018.02.20	2018.03.22	USD	MXN	250,000.00	4,681,538
USA DOLLÁR	2018.02.20	2018.02.28	USD	HUF	100,000.00	25,194,960
MEXICOI PESO	2018.02.20	2018.02.21	MXN	USD	6,848,100.00	368,375
USA DOLLÁR	2018.02.20	2018.02.21	USD	MXN	100,000.00	1,863,640
USA DOLLÁR	2018.02.20	2018.04.23	USD	PLN	200,000.00	669,309
USA DOLLÁR	2018.02.21	2018.02.21	USD	RUB	140,000.00	7,931,980
USA DOLLÁR	2018.02.21	2018.02.23	USD	BRL	348,903.39	1,135,855
OROSZ RUBEL	2018.02.21	2018.05.22	RUB	USD	8,007,706.00	140,000
MEXICOI PESO	2018.02.21	2018.03.22	MXN	USD	2,826,442.20	150,000
USA DOLLÁR	2018.02.21	2018.02.21	USD	MXN	150,000.00	2,813,994
BRAZIL REÁL	2018.02.23	2018.06.25	BRL	USD	1,147,475.00	350,000
USA DOLLÁR	2018.03.08	2018.06.12	USD	EUR	190,000.00	152,287
EURO	2018.03.08	2018.03.08	EUR	USD	153,344.48	190,000
USA DOLLÁR	2018.03.19	2018.04.05	USD	ZAR	200,000.00	2,420,937
MEXICOI PESO	2018.03.22	2018.03.22	MXN	USD	1,837,438.50	100,000
USA DOLLÁR	2018.03.22	2018.04.26	USD	MXN	100,000.00	1,847,988
MEXICOI PESO	2018.03.29	2018.04.26	MXN	USD	1,830,297.80	100,000
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.04.04	2018.04.05	ZAR	USD	2,369,460.80	200,000
USA DOLLÁR	2018.04.04	2018.05.07	USD	ZAR	200,000.00	2,380,842
USA DOLLÁR	2018.04.09	2018.06.25	USD	BRL	150,000.00	511,800
USA DOLLÁR	2018.04.10	2018.05.22	USD	RUB	140,000.00	8,940,932
USA DOLLÁR	2018.04.23	2018.07.25	USD	PLN	200,000.00	681,076
LENGYEL ZLOTY	2018.04.23	2018.04.23	PLN	USD	682,239.80	200,000
USA DOLLÁR	2018.05.04	2018.06.08	USD	ZAR	200,000.00	2,533,811
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.05.04	2018.05.07	ZAR	USD	2,522,610.20	200,000
USA DOLLÁR	2018.05.08	2018.05.30	USD	TRY	130,000.00	561,624
TÖRÖK LÍRA	2018.05.18	2018.08.28	TRY	RUB	443,121.64	6,000,000
OROSZ RUBEL	2018.05.18	2018.05.21	RUB	TRY	6,000,000.00	433,191
TÖRÖK LÍRA	2018.05.29	2018.05.30	TRY	USD	597,832.30	130,000
USA DOLLÁR	2018.06.06	2018.07.09	USD	ZAR	200,000.00	2,563,509
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.06.06	2018.06.08	ZAR	USD	2,552,704.00	200,000
TÖRÖK LÍRA	2018.06.08	2018.07.12	TRY	ZAR	700,000.00	2,037,484

USA DOLLÁR	2018.06.11	2018.06.12	USD	EUR	190,000.00	161,304
USA DOLLÁR	2018.06.11	2018.10.17	USD	EUR	380,000.00	319,374
EURO	2018.06.11	2018.09.12	EUR	USD	160,138.63	190,000
EURO	2018.06.11	2018.06.12	EUR	USD	322,527.01	380,000
USA DOLLÁR	2018.06.18	2018.07.05	USD	ZAR	150,000.00	2,043,761
BRAZIL REÁL	2018.06.21	2018.07.30	BRL	USD	635,675.00	168,435
USA DOLLÁR	2018.06.21	2018.06.25	USD	BRL	168,950.17	635,675
USA DOLLÁR	2018.07.05	2018.09.10	USD	ZAR	200,000.00	2,749,343
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.07.05	2018.07.09	ZAR	USD	2,738,628.00	200,000
USA DOLLÁR	2018.07.05	2018.07.05	USD	ZAR	200,000.00	2,737,315
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.07.05	2018.07.05	ZAR	USD	4,768,660.05	350,000
TÖRÖK LÍRA	2018.07.11	2018.10.15	TRY	ZAR	700,000.00	1,912,349
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.07.11	2018.07.12	ZAR	TRY	1,968,093.40	700,000
USA DOLLÁR	2018.07.20	2018.09.24	USD	PLN	200,000.00	743,750
LENGYEL ZLOTY	2018.07.20	2018.07.25	PLN	USD	744,352.20	200,000
BRAZIL REÁL	2018.07.20	2018.11.19	BRL	USD	1,635,675.00	426,235
USA DOLLÁR	2018.07.20	2018.07.30	USD	BRL	430,440.79	1,635,675
EURO	2018.07.31	2018.10.17	EUR	USD	161,107.33	190,000
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.08.02	2018.10.15	ZAR	TRY	1,167,266.25	450,000
USA DOLLÁR	2018.08.02	2018.09.10	USD	ZAR	88,791.34	1,200,000
USA DOLLÁR	2018.08.02	2018.09.06	USD	MXN	150,000.00	2,827,762
USA DOLLÁR	2018.08.13	2018.09.17	USD	ZAR	100,000.00	1,452,660
OROSZ RUBEL	2018.08.28	2018.08.28	RUB	TRY	6,000,000.00	555,103
TÖRÖK LÍRA	2018.08.28	2018.11.29	TRY	RUB	578,151.65	6,000,000
USA DOLLÁR	2018.08.30	2018.09.06	USD	MXN	200,000.00	3,839,478
USA DOLLÁR	2018.09.04	2018.10.09	USD	MXN	500,000.00	9,782,828
MEXICOI PESO	2018.09.04	2018.09.06	MXN	USD	6,810,405.00	350,000
USA DOLLÁR	2018.09.07	2018.11.13	USD	ZAR	280,000.00	4,260,667
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.09.07	2018.09.10	ZAR	USD	4,354,510.84	288,791
USA DOLLÁR	2018.09.11	2018.09.12	USD	EUR	190,000.00	164,049
EURO	2018.09.11	2018.12.12	EUR	USD	162,882.51	190,000
TÖRÖK LÍRA	2018.09.14	2018.10.15	TRY	ZAR	450,000.00	1,083,567
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.09.17	2018.09.17	ZAR	USD	1,496,544.60	100,000
USA DOLLÁR	2018.09.17	2018.10.17	USD	ZAR	100,000.00	1,502,828
USA DOLLÁR	2018.09.19	2018.10.22	USD	PLN	200,000.00	733,114
LENGYEL ZLOTY	2018.09.19	2018.09.24	PLN	USD	733,507.00	200,000
TÖRÖK LÍRA	2018.09.19	2018.12.20	TRY	USD	664,922.50	100,000
USA DOLLÁR	2018.10.08	2018.10.31	USD	MXN	500,000.00	9,462,149
MEXICOI PESO	2018.10.08	2018.10.09	MXN	USD	9,429,543.00	500,000
TÖRÖK LÍRA	2018.10.12	2018.12.18	TRY	ZAR	772,505.37	1,828,650
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.10.12	2018.10.15	ZAR	TRY	1,828,650.00	750,031
EURO	2018.10.15	2018.10.17	EUR	USD	164,019.34	190,000
USA DOLLÁR	2018.10.15	2019.01.17	USD	EUR	190,000.00	162,694
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.10.16	2018.10.17	ZAR	USD	1,419,926.50	100,000
USA DOLLÁR	2018.10.19	2019.03.25	USD	PLN	200,000.00	748,430
LENGYEL ZLOTY	2018.10.19	2018.10.22	PLN	USD	751,773.00	200,000
MEXICOI PESO	2018.10.30	2019.02.01	MXN	USD	2,030,912.60	100,000
USA DOLLÁR	2018.10.30	2019.02.01	USD	MXN	500,000.00	10,127,304
MEXICOI PESO	2018.10.30	2018.10.31	MXN	USD	9,978,600.00	500,000
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.11.12	2018.11.13	ZAR	USD	4,018,263.20	280,000
USA DOLLÁR	2018.11.12	2019.01.14	USD	ZAR	200,000.00	2,892,485
USA DOLLÁR	2018.11.14	2018.11.19	USD	BRL	431,303.40	1,635,675
BRAZIL REÁL	2018.11.16	2019.02.14	BRL	USD	1,700,000.00	452,850
TÖRÖK LÍRA	2018.11.28	2019.01.29	TRY	RUB	482,299.60	6,000,000
OROSZ RUBEL	2018.11.28	2018.11.29	RUB	TRY	6,000,000.00	469,833

MEXICOI PESO	2018.12.03	2019.02.21	MXN	USD	2,025,000.00	100,000
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.12.03	2019.01.14	ZAR	USD	1,364,300.00	100,000
USA DOLLÁR	2018.12.12	2018.12.12	USD	EUR	190,000.00	167,726
EURO	2018.12.12	2019.01.17	EUR	USD	167,111.76	190,000
TÖRÖK LÍRA	2018.12.14	2019.03.20	TRY	USD	568,229.70	100,000
TÖRÖK LÍRA	2018.12.14	2019.03.20	TRY	ZAR	715,735.58	1,828,650
USA DOLLÁR	2018.12.14	2018.12.20	USD	TRY	100,000.00	540,730
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.12.14	2018.12.18	ZAR	TRY	1,828,650.00	688,773

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

Nem volt ilyen változás.

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 átlagos statisztikai állományi létszám 16 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	162,178	121,899	40,279
Egyéb munkavállalók	95,261	89,743	5,518
2018. évi összesen:	257,439	211,642	45,797

*Az adatok ezer forintban értendők

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”, „USD” sorozat:

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

„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. Az alap HUF sorozata 2010-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap CZK sorozata 2011-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap USD sorozata 2012-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap U sorozata 2013-ban indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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 közepes kockázati besorolás egyrészt annak köszönhető, hogy a feltörekvő piaci kötvények árfolyam-ingadozása általában magasabb az alacsony kockázatú pénzügyi eszközökénél. Másrészt, a portfólióban lévő értékpapírok többségét a magyar forinttól eltérő devizában bocsátották ki, így a forint árfolyamának ingadozásai jelentős mértékben befolyásolhatják az alap teljesítményét.

Legfontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki kockázat/nyereség mutató:

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírpiacok (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, fizetéseképtelensége 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 tőkét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné 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.

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.

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.

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 képviselete, 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 felelőségek 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

BF Money EMEA Részvény Alap	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	Budapest Egyensúly Alap
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	Budapest Euró Rövid Kötvény Alap
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap
BFM Balanced Alap	Budapest Kötvény Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	Budapest Paradigma Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Paradigma Plusz Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Bónusz Plusz Alapok Alapja	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Dinamikus Európa Alap	

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2018-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2019. április 29.

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 BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2018. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.636.809 E Ft, az üzleti év eredménye 31.899 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.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2018. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Budapest Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálataival kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

A számviteli törvény alapján a mi felelőségünk továbbá annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Alap 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2018. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényeges hibás állítás az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás állítás milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóért a számviteli törvényvel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolóért a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelését és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.



- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2019. április 30.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	2	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	0	4	/	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Zrt., MONETA Money Bank A. S.
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2018 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2019. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

E N - III / T T E - 1 6 2 / 2010

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

2018 . évi

MÉRLEG

Eszközök (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)	2,026,211	0	1,641,332
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	15,394	0	4,084
09.	1. Követelések	15,394		4,084
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1,954,463	0	1,577,594
14.	1. Értékpapírok	2,042,991		1,728,151
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-88,528	0	-150,557
16.	a) kamatokból, osztalékokból	35,079		33,231
17.	b) egyéb	-123,607		-183,788
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	56,354		59,654
19.	1. Pénzeszközök	57,175		59,732
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-821		-78
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-14,748		-4,523
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	2,011,463	0	1,636,809
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	2,005,656	0	1,629,700
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,499,578	0	1,208,828
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,378,258		5,510,012
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3,878,680		-4,301,184
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	506,078	0	420,872
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	191,949		125,905
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-104,097		-155,158
33.	c) előző év(ek) eredménye	353,670		418,226
34.	d) üzleti év eredménye	64,556		31,899
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	232	0	2,618
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	232		2,618
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	5,575		4,491
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2,011,463	0	1,636,809

Budapest, 2019. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	2	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	0	4	/	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap**2018 . 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	201,891		194,930
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	95,796		122,514
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	40,619		39,612
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	920		905
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	64,556	0	31,899

Budapest, 2019. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2018
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.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK
III./7.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./8.	CASH FLOW
III./9.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2019. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

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 képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Csáki Béla

1158 Budapest, Klebelsberg Kunó u. 57/a.

Szendrei Csaba

2230 Gyömrő, Wekerle u. 50. ½

A befektetési alaponál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2018. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005374) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2018. évben nettó 513.000 Ft.

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

Neve: Ivanov Emil

Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.

Regisztrálási 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.) kormány rendelet 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.

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

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 költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő időarányos kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, az értékpapírok után fizetett osztalékot, és az árfolyam nyereségeket tartalmazza. Az árfolyamveszteségek 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:

„HUF” sorozat névértéke 1 Ft, azaz egy forint,

„CZK” sorozat névértéke 1 CZK, azaz egy CZK.

„USD” sorozat névértéke 1 USD, azaz egy USD.

Az Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	15,394	4,084
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	15,394	4,084

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
	0	0
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	232	131
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Kötelezettség befektetési jegy forgalmazásból		2,487
Egyéb kötelezettség		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	232	2,618

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla egyenlege	0	2,487
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettség közé összesen:	0	2,487

**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

2018 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,378,258	131,754	0	5,510,012
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3,878,680	0	422,504	-4,301,184
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	191,949	0	66,044	125,905
Értékelési különbözet tartaléka	-104,097	0	51,061	-155,158
Előző év (évek) eredménye	353,670	64,556	0	418,226
Üzleti év eredménye	64,556	31,899	64,556	31,899
SAJÁT TŐKE	2,005,656	228,209	604,165	1,629,700

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	2,004	2,325
Felügyeleti díj	122	101
Könyvvizsgálói díj	336	331
Forgalmazási díj	2,867	1,488
Különadó	245	203
Letétkezelői díj	0	43
Bankköltség	1	0
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	5,575	4,491

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	58,004	42,468
Kapott kamat	116,331	124,501
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	19,650	21,824
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	7,906	6,137
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	201,891	194,930

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	75,038	76,132
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	12,518	37,241
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	8,240	9,141
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	95,796	122,514

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	21,477	29,699
Letétkezelői díj	979	948
Felügyeleti díj	459	452
Könyvvizsgálói díj	661	661
Bankköltség, forgalmi jutalék	384	626
Forgalmazási díj	16,017	6,584
Könyvelési díj	642	642
Működési költség összesen	40,619	39,612

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév 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

2018 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Diszkont kincstárjegy				
CZGB 0 02/10//20 Corp. CZK	4,000,000	48,708	294	49,002
		48,708	294	49,002
Államkötvény				
A261222D17 HUF	20,000,000	19,864	-142	19,722
A271027A16 HUF	30,000,000	30,051	100	30,151
ARGPOM Float 06/21/20 ARS	3,000,000	26,764	-2,302	24,462
Brazil 12.5 01/05/22 BRL	600,000	58,281	-6,709	51,572
BUEAIR Float 01/23/22 Corp. ARS	1,360,000	27,594	-16,266	11,328
COLOM 7.75 04/14/21 COP	1,000,000,000	105,305	-10,643	94,662
MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25 MYR	470,000	29,545	2,504	32,049
MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21 MYR	700,000	54,343	-6,022	48,321
MBONO 7.5 06/03/27 Corp. MXN	4,200,000	60,547	-4,648	55,899
MBONO10 12/05/24 MXN	10,100,000	195,044	-41,331	153,713
PERU 6.95 08/12/31 PEN	700,000	66,915	-1,734	65,181
POLGB 3.25 07/25/25 PLN	1,330,000	98,382	7,204	105,586
RFLB 7 01/25/23 RUB	2,000,000	7,576	428	8,004
RFLB 7.6 07/20/22 RUB	18,200,000	72,908	2,310	75,218
RFLB 8.15 02/03/27 Corp RUB	22,500,000	109,406	-17,451	91,955
ROMGB 5.8 07/26/27 RON	500,000	36,782	1,451	38,233
SAGB 10.5 12/21/26 ZAR	6,750,000	143,944	-392	143,552
SAGB 8 01/31/30 ZAR	5,000,000	93,167	-2,004	91,163
THAIGB 2 12/17/22 Corp. THB	4,900,000	40,028	2,205	42,233
THAIGB 5.85 03/31/21 THB	5,500,000	49,226	3,113	52,339
TURKGB 11 02/24/27 TRY	1,100,000	60,439	-13,244	47,195
TURKGB 8.8 TRY	300,000	31,295	-19,219	12,076
TURKGB 9.5 TRY	300,000	45,441	-31,887	13,554
		1,462,847	-154,679	1,308,168
Vállalati kötvény				
VORHYP 0.8 03/08/21 CZK	3,000,000	36,925	744	37,669
TUPY 6.625 07/17/24 USD	200,000	55,675	3,075	58,750
ISCTR 5.375 10/06/21 USD	200,000	55,144	-2,984	52,160
EIB 5.75 01/24/25 Corp IDR	3,900,000,000	68,852	2,993	71,845
		216,596	3,828	220,424
Értékpapír összesen		1,728,151	-150,557	1,577,594

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2018. évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2018.12.28	Szerződés szerinti érték (deviza)	Piaci érték (deviza)	Várható eredmény (deviza)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek									
Deviza határidős eladás									
EUR/USD	162,694 EUR	1.1678	2018.10.15	2019.01.17	1.1894	190,000 USD	193,506 USD	3,506 USD	985
USD/ZAR	100,000 USD	13.6430	2018.12.03	2019.01.14	12.8254	1,364,300 ZAR	1,282,537 ZAR	- 81,763 ZAR	-1,592
USD/TRY	100,000 USD	5.6823	2018.12.14	2019.03.20	5.8225	568,230 TRY	582,255 TRY	14,025 TRY	746
USD/BRL	452,850 USD	3.7540	2018.11.16	2019.02.14	3.5985	1,700,000 BRL	1,629,576 BRL	- 70,424 BRL	-5,096
USD/MXN	100,000 USD	20.3091	2018.10.30	2019.02.01	20.8464	2,030,913 MXN	2,084,638 MXN	53,726 MXN	768
USD/MXN	100,000 USD	20.2500	2018.12.03	2019.02.21	20.6652	2,025,000 MXN	2,066,524 MXN	41,524 MXN	593
Deviza határidős vétel									
EUR/USD	167,112 EUR	1.1370	2018.12.12	2019.01.17	1.1462	190,000 USD	191,552 USD	1,552 USD	436
USD/ZAR	200,000 USD	14.4624	2018.11.12	2019.01.14	14.4633	2,892,485 ZAR	2,892,662 ZAR	177 ZAR	3
USD/PLN	200,000 USD	3.7421	2018.10.19	2019.03.25	3.7488	748,430 PLN	749,751 PLN	1,321 PLN	99
USD/MXN	500,000 USD	20.2546	2018.10.30	2019.02.01	19.7714	10,127,304 MXN	9,885,718 MXN	- 241,586 MXN	-3,451
TRY/RUB	482,300 TRY	12.4404	2018.11.28	2019.01.29	12.9334	6,000,000 RUB	6,237,785 RUB	237,785 RUB	960
TRY/ZAR	715,736 TRY	2.5549	2018.12.14	2019.03.20	2.6285	1,828,650 ZAR	1,881,336 ZAR	52,686 ZAR	1,026
Összesen forward ügyletek:									-4,523
ÖSSZESEN :									-4,523

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	19,651	12,519	21,824	37,241
ÖSSZESEN :	19,651	12,519	21,824	37,241

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap, 1111-379

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2018.12.31
Saját tőke (Ft):	1,629,700,064
Egy jegyre jutó NEÉ:	3.4913
Darabszám (db):	466,790,247

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			2,618	37%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			78	
	Trailer díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Közvetíteli költség miatt			0	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Könyvelési díj			53	
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			2,487	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			4,491	63%
	Kötelezettségek összesen:			7,109	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			59,654	3.64%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			4,084	0.25%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1,577,594	96.38%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			1,357,170	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	50,000,000	49,873	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			1,307,297	
		TRY	1,700,000	72,825	
		MXN	14,300,000	209,612	
		BRL	600,000	51,572	
		ARS	4,360,000	35,790	
		MYR	1,170,000	80,370	
		COP	1,000,000,000	94,662	
		PEN	700,000	65,181	
		PLN	1,330,000	105,586	
		RUB	42,700,000	175,177	
		RON	500,000	38,233	
		ZAR	11,750,000	234,715	
		THB	10,400,000	94,572	
		CZK	4,000,000	49,002	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			220,424	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			220,424	
		USD	400,000	110,910	
		CZK	3,000,000	37,669	
		IDR	3,900,000,000	71,845	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
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):				
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/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete		Kötési árfolyam	-4,523	-0.28%
	Eszközök összesen:			1,636,809	100%

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

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap 2018 . évi hozama:

"HUF" sorozat:	-0.89%
"CZK" sorozat:	-3.38%
"U" sorozat:	-0.89%
"USD" sorozat:	-8.67%

2018 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-46,538	-78,764
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	64,556	31,895
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	104,097	155,158
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-98,870	-123,271
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-13,436	11,310
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	179	2,386
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	1,033	-1,084
14.	Értékelési különbözet	-104,097	-155,158
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-329,798	438,115
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-1,230,805	-550,038
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	901,007	988,149
20.	Kapott hozamok +	0	4
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	349,429	-356,794
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	446,704	131,754
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-180,188	-422,504
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	82,913	-66,044
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-26,907	2,557

Budapest, 2019. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	BF Money Emerging Market Bond Investment Fund
Rövid neve	BF Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap
Rövid név angolul	BF Money Emerging Market Bond Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	1 HUF	ISIN kód: HU0000708615
„CZK” sorozat:	1 CZK	ISIN kód: HU0000709860
„USD” sorozat:	1 USD	ISIN kód: HU0000711239
„U” sorozat:	1 HUF	ISIN kód: HU0000712955

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:	2,23%
„CZK” sorozat:	2,23%
„USD” sorozat:	2,23%
„U” sorozat:	2,23%

Célkitűzés és befektetési politika

A BF Money Feltörekvő Kötvény Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alap eszközeit elsősorban feltörekvő piaci állampapírokba fekteti, de a kockázat mérséklés céljával vásárolhat fejlett országok állampapírjaiból is. Mindezek mellett az értékpapír állomány elemei lehetnek, nemzetközi pénzügyi intézmények és vállalatok által kibocsátott kötvények, jelzáloglevelek valamint a kockázatok csökkentése és/vagy a portfólió hatékony kezelése céljából, származékos eszközök is.

Az alábbi felsorolásban látható, hogy milyen országokat fedhet le az alap befektetési piacának bemutatására alkalmas - a tőkepiacokon előszeretettel használt - JP Morgan GBI- EM Index a tájékoztató készítésének időpontjában: Malajzia, Thaiföld, Brazília, Chile, Kolumbia, Mexikó, Peru, Dél-Afrika, Lengyelország, Magyarország, Oroszország, Törökország. A BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap befektetéseinek megoszlása eltérhet az JP Morgan GBI- EM Indexétől.

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban az ázsiai, latin-amerikai, európai illetve afrikai feltörekvő országok piacaira fókuszál, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek lehet előnyös befektetési forma, akik a feltörekvő országok kötvénypiacainak hozamából kívánnak részesülni.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

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	1,951,862,305	1,577,531,577
Banki egyenlegek	56,332,520	59,649,732
Egyéb eszközök	301,018	-2,933,245
Összes eszköz	2,008,495,843	1,634,248,064
Kötelezettségek	-5,405,221	-4,242,466
Nettó eszközérték	2,003,090,622	1,630,005,598

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	56,332,520	2.80%	59,649,732	3.65%
Államkötvény	1,609,792,079	80.15%	1,417,562,406	86.74%
Vállalati kötvény	342,070,226	17.03%	159,969,171	9.79%
Derivatív ügyletek	-14,747,937	-0.73%	-4,523,183	-0.28%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-2,486,339	-0.15%
Követelések/Kötelezettségek	15,048,955	0.75%	4,076,277	0.25%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,008,495,843	100.00%	1,634,248,064	100.00%
Díjak	-5,405,221		-4,242,466	
Nettó eszközérték:	2,003,090,622		1,630,005,598	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	19,536,539	1.0	1,849,985	0.1
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	14,571,247	0.7	7,187,066	0.4
EURO	EUR	256,492	0.0	159,678	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	1,339,572	0.1	1,252	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	3,115,249	0.2	18,738,683	1.1
MEXICOI PESO	MXN	13,807,154	0.7	14,481,791	0.9
OROSZ RUBEL	RUB	3,299	0.0	25,292	0.0
Román lej	RON	417,916	0.0	0	0.0
TÖRÖK LÍRA	TRY	429	0.0	17,023,729	1.0
USA DOLLÁR	USD	3,284,623	0.2	182,256	0.0
Összesen	HUF	56,332,520		59,649,732	

Betétek

Az adott időszakok végén nem volt betét.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	5,948,430	0.30%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	21,332,300	1.06%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	21,338,340	1.06%
Államkötvény	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	55,806,582	2.78%
Államkötvény	COLOM 7.75 04/14/21	XS0502258444	96,831,103	4.82%
Államkötvény	EIB 7.2 07/09/19 Corp.	XS1083298072	62,352,909	3.10%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	31,185,661	1.55%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	30,148,516	1.50%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	45,800,931	2.28%
Államkötvény	MBONO 6.5 06/09/22	MX0MGO0000Q0	44,220,227	2.20%
Államkötvény	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	16,570,152	0.83%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	19,581,191	0.97%
Államkötvény	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	180,111,285	8.97%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	121,009,583	6.02%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	124,178,398	6.18%
Államkötvény	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTL3	27,717,558	1.38%
Államkötvény	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	176,276,204	8.78%
Államkötvény	ROMGB 4.75 02/24/25	RO1425DBN029	28,874,862	1.44%
Államkötvény	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	38,140,922	1.90%
Államkötvény	ROMGB 5.85 04/26/23	RO1323DBN018	15,116,654	0.75%
Államkötvény	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	308,271,077	15.35%
Államkötvény	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	39,252,533	1.95%
Államkötvény	TURKGB 10.4 03/27/19	TRT270319T13	20,364,148	1.01%

Államkötvény	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	41,230,139	2.05%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	18,406,943	0.92%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	19,725,431	0.98%
Vállalati kötvény	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	21,368,412	1.06%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	64,075,326	3.19%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	54,881,463	2.73%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	53,001,829	2.64%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	56,655,100	2.82%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	55,278,735	2.75%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	36,809,361	1.83%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	19,721,520	1.21%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	30,151,140	1.84%
Államkötvény	ARGPOM Float 06/21/20	ARARGE3204M0	24,462,142	1.50%
Államkötvény	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	51,451,311	3.15%
Államkötvény	COLOM 7.75 04/14/21	XS0502258444	94,661,853	5.79%
Államkötvény	CZGB 0 02/10//20 Corp.	CZ0001005011	49,073,488	3.00%
Államkötvény	EIB 5.75 01/24/25 Corp	XS1757690992	71,844,778	4.40%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	32,040,479	1.96%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	48,307,988	2.96%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	55,962,494	3.42%
Államkötvény	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	153,888,033	9.42%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	65,181,521	3.99%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	105,473,323	6.45%
Államkötvény	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTL3	7,982,155	0.49%
Államkötvény	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	75,013,443	4.59%
Államkötvény	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	91,704,940	5.61%
Államkötvény	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	38,186,555	2.34%
Államkötvény	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	143,847,709	8.80%
Államkötvény	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	91,350,514	5.59%
Államkötvény	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	42,243,975	2.58%
Államkötvény	THAIGB 5.85 03/31/21	TH0623031307	52,351,213	3.20%
Államkötvény	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	47,088,394	2.88%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	12,049,625	0.74%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	13,523,813	0.83%
Vállalati kötvény	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	11,328,417	0.69%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	52,162,921	3.19%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	58,754,243	3.60%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	37,723,590	2.31%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-673,395	2018.03.08
USD/BRL	-3,168,600	2018.02.05
USD/MXN	-766,984	2018.01.16
USD/RUB	1,319,203	2018.02.21
USD/HUF	43,852	2018.02.28
USD/BRL	-2,886,522	2018.02.23
USD/ZAR	2,853,227	2018.01.08
TRY/RUB	-202,396	2018.02.20
USD/RUB	-609,149	2018.01.22
USD/ZAR	-7,338,452	2018.01.08
TRY/ZAR	-3,517,933	2018.03.14
USD/PLN	-1,221,444	2018.01.04
USD/MXN	738,391	2018.01.16
USD/MXN	682,265	2018.01.16

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	984,960	2019.01.17
USD/MXN	767,544	2019.02.01
USD/BRL	-5,095,932	2019.02.14
USD/MXN	593,222	2019.02.21
USD/ZAR	-1,591,934	2019.01.14
EUR/USD	435,962	2019.01.17
USD/TRY	746,001	2019.03.20
TRY/RUB	960,414	2019.01.29
USD/ZAR	3,437	2019.01.14
TRY/ZAR	1,025,790	2019.03.20
USD/PLN	98,726	2019.03.25
USD/MXN	-3,451,372	2019.02.01

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	44,149,300
Teljesítések pénz	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	-29,100,345

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	THB	424,130
Esedékesség fizetés	ARGPOM Float 06/21/20	ARS	3,652,147

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	600,876,410	466,790,247
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	34,075,618	25,433,352
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	2,529,738	2,341,531
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	1.3275	1.3157
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	1.2201	1.1789
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	1.0676	0.975
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	1.3275	1.3157

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,609,792,079	-12.0%	1,417,562,406	86.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	342,070,226	-53.2%	159,969,171	9.8%
Összesen	1,951,862,305	-19.2%	1,577,531,577	96.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,951,862,305	-19.2%	1,577,531,577	96.5%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	0.0%
---	------

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 2018

A feltörekvő kötvény piacok a tavalyi év első felében a fejlett piaci hozamemelkedéssel párhuzamosan gyengültek. A kötvénypiacok egyre erősebb globális növekedést és így magasabb egyensúlyi kamatszintet kezdtek beárazni. Az év második felében azonban a további fejlett piaci hozamemelkedés ellenére a feltörekvő piaci állampapírok erősödésbe kezdtek. A hozamcsökkenést támogatta az alacsony, csökkenő inflációs ráta, a mérsékelt külső hiány és az általánosan jó globális növekedési kilátások, ami általában kedvez a feltörekvő piacok megítélésnek.

Az alap befektetései 2018-ban

Jól kezdték az évet a feltörekvő piacok, ugyanis a befektetők az erős, szinkronizált globális növekedésre fókuszáltak, ami általánosságban kedvezett a magasabb kockázatú feltörekvő piaci kötvényeknek. A vártnál erősebb amerikai gazdasági növekedés, feszes munkaerőpiac, az infláció visszapattanása és a költségvetési stimulus miatt emelkedő adósságpálya miatt azonban az USD hozamok a vártnál gyorsabb emelkedésbe kezdtek. Az emelkedő USD hozamok újabb dollár erősödését indítottak el, ami nyomás alá helyezte a feltörekvő piacokat, különösen azokat az országokat, ahol jelentős az USD-ben denominált külső adósság. Törökország és Argentína válság közeli állapotba sodródott, az utóbbi esetében csak az IMF segítségével lehetett mérsékelni a feszültséget. A Trump adminisztráció által gerjesztett kereskedelmi háború élenkülése szintén negatívan érintette a feltörekvő piacokat, a nyersanyagárak erőteljesebb csökkenésbe kezdtek, a kínai növekedési kilátások romlottak. Az év második felében kisebb fordulat bontakozott ki, ugyanis a gyengébb globális növekedési és mérséklődő inflációs kilátások miatt a vezető jegybankokkal kapcsolatos kamatemelési várakozások mérséklődni kezdtek, ami támaszt nyújtott a feltörekvő piaci állampapíroknak.

Az alapot óvatos pozícionáltság jellemezte az év során, aminek köszönhetően a nyár végi feltörekvő piaci turbulencia idején előnyt tudott szerezni, amit az év végéig megtartott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) 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.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	CZK Bef.jegy	HUF Bef.jegy	U Bef.jegy	USD Bef.jegy
Nyitó állomány (db)	34,075,618	600,876,410	0	2,529,738
Vétel (db)	0	117,549,916	0	52,524
Visszaváltás (db)	8,642,266	251,636,079	0	240,731
Záró állomány (db)	25,433,352	466,790,247	0	2,341,531

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	HUF sorozat	U sorozat	USD sorozat
2018.01.31	2,004,198,589	1.213000	1.329900	1.329900	1.108700
2018.02.28	2,037,072,420	1.232800	1.361100	1.361100	1.101100
2018.03.29	2,021,587,333	1.232200	1.355200	1.355200	1.111200
2018.04.27	1,963,577,486	1.213200	1.331700	1.331700	1.075300
2018.05.31	1,911,525,996	1.209400	1.338200	1.338200	1.019400
2018.06.29	1,876,818,081	1.185300	1.341700	1.341700	0.991800
2018.07.31	1,840,248,626	1.185900	1.328900	1.328900	1.008800
2018.08.31	1,592,530,675	1.119600	1.268500	1.268500	0.938100
2018.09.28	1,583,956,424	1.147800	1.287700	1.287700	0.961500
2018.10.31	1,608,070,226	1.168400	1.307700	1.307700	0.948900
2018.11.30	1,667,605,577	1.193700	1.329900	1.329900	0.968400
2018.12.28	1,630,005,598	1.178900	1.315700	1.315700	0.975000

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		HUF sorozat		U sorozat		USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2014.12.31	1.255500	11.92%	1.283100	17.92%	1.283100	17.92%	1.021500	-2.77%
2015.12.31	1.179100	-6.09%	1.229500	-4.18%	1.229500	-4.18%	0.881600	-13.70%
2016.12.30	1.305600	10.73%	1.338000	8.82%	1.338000	8.82%	0.945700	7.27%
2017.12.29	1.220100	-6.55%	1.327500	-0.78%	1.327500	-0.78%	1.067600	12.89%
2018.12.28	1.178900	-3.38%	1.315700	-0.89%	1.315700	-0.89%	0.975000	-8.67%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
LENGYEL ZLOTY	2018.01.02	2018.01.04	PLN	USD	344,882.00	100,000
USA DOLLÁR	2018.01.05	2018.02.09	USD	ZAR	129,403.97	1,601,679
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.01.05	2018.01.08	ZAR	USD	1,601,679.00	130,056
USA DOLLÁR	2018.01.15	2018.02.21	USD	MXN	361,644.49	6,848,100
MEXICOI PESO	2018.01.15	2018.01.16	MXN	USD	6,848,100.00	364,077
USA DOLLÁR	2018.01.22	2018.01.22	USD	RUB	155,843.61	8,826,000
OROSZ RUBEL	2018.01.22	2018.01.22	RUB	USD	17,652,000.00	312,381
MEXICOI PESO	2018.01.24	2018.02.21	MXN	USD	1,853,945.10	100,000
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.01.26	2018.03.14	ZAR	TRY	1,816,568.36	579,300
BRAZIL REÁL	2018.01.30	2018.07.30	BRL	USD	1,000,000.00	310,511
USA DOLLÁR	2018.01.30	2018.02.05	USD	BRL	316,405.63	1,000,000
MEXICOI PESO	2018.02.01	2018.02.21	MXN	USD	2,758,109.25	150,000
USA DOLLÁR	2018.02.08	2018.03.05	USD	ZAR	132,677.47	1,601,679
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.02.08	2018.02.09	ZAR	USD	1,601,679.00	133,177
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.02.14	2018.03.05	ZAR	USD	1,600,000.00	135,866
TÖRÖK LÍRA	2018.02.16	2018.05.21	TRY	RUB	406,377.42	6,000,000
OROSZ RUBEL	2018.02.16	2018.02.20	RUB	TRY	6,000,000.00	400,422
USA DOLLÁR	2018.02.20	2018.03.22	USD	MXN	250,000.00	4,681,538
USA DOLLÁR	2018.02.20	2018.02.28	USD	HUF	100,000.00	25,194,960
MEXICOI PESO	2018.02.20	2018.02.21	MXN	USD	6,848,100.00	368,375
USA DOLLÁR	2018.02.20	2018.02.21	USD	MXN	100,000.00	1,863,640
USA DOLLÁR	2018.02.20	2018.04.23	USD	PLN	200,000.00	669,309
USA DOLLÁR	2018.02.21	2018.02.21	USD	RUB	140,000.00	7,931,980
USA DOLLÁR	2018.02.21	2018.02.23	USD	BRL	348,903.39	1,135,855
OROSZ RUBEL	2018.02.21	2018.05.22	RUB	USD	8,007,706.00	140,000
MEXICOI PESO	2018.02.21	2018.03.22	MXN	USD	2,826,442.20	150,000
USA DOLLÁR	2018.02.21	2018.02.21	USD	MXN	150,000.00	2,813,994
BRAZIL REÁL	2018.02.23	2018.06.25	BRL	USD	1,147,475.00	350,000
USA DOLLÁR	2018.03.08	2018.06.12	USD	EUR	190,000.00	152,287
EURO	2018.03.08	2018.03.08	EUR	USD	153,344.48	190,000
USA DOLLÁR	2018.03.19	2018.04.05	USD	ZAR	200,000.00	2,420,937
MEXICOI PESO	2018.03.22	2018.03.22	MXN	USD	1,837,438.50	100,000
USA DOLLÁR	2018.03.22	2018.04.26	USD	MXN	100,000.00	1,847,988
MEXICOI PESO	2018.03.29	2018.04.26	MXN	USD	1,830,297.80	100,000
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.04.04	2018.04.05	ZAR	USD	2,369,460.80	200,000
USA DOLLÁR	2018.04.04	2018.05.07	USD	ZAR	200,000.00	2,380,842
USA DOLLÁR	2018.04.09	2018.06.25	USD	BRL	150,000.00	511,800
USA DOLLÁR	2018.04.10	2018.05.22	USD	RUB	140,000.00	8,940,932
USA DOLLÁR	2018.04.23	2018.07.25	USD	PLN	200,000.00	681,076
LENGYEL ZLOTY	2018.04.23	2018.04.23	PLN	USD	682,239.80	200,000
USA DOLLÁR	2018.05.04	2018.06.08	USD	ZAR	200,000.00	2,533,811
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.05.04	2018.05.07	ZAR	USD	2,522,610.20	200,000
USA DOLLÁR	2018.05.08	2018.05.30	USD	TRY	130,000.00	561,624
TÖRÖK LÍRA	2018.05.18	2018.08.28	TRY	RUB	443,121.64	6,000,000
OROSZ RUBEL	2018.05.18	2018.05.21	RUB	TRY	6,000,000.00	433,191
TÖRÖK LÍRA	2018.05.29	2018.05.30	TRY	USD	597,832.30	130,000
USA DOLLÁR	2018.06.06	2018.07.09	USD	ZAR	200,000.00	2,563,509
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.06.06	2018.06.08	ZAR	USD	2,552,704.00	200,000

TÖRÖK LÍRA	2018.06.08	2018.07.12	TRY	ZAR	700,000.00	2,037,484
USA DOLLÁR	2018.06.11	2018.06.12	USD	EUR	190,000.00	161,304
USA DOLLÁR	2018.06.11	2018.10.17	USD	EUR	380,000.00	319,374
EURO	2018.06.11	2018.09.12	EUR	USD	160,138.63	190,000
EURO	2018.06.11	2018.06.12	EUR	USD	322,527.01	380,000
USA DOLLÁR	2018.06.18	2018.07.05	USD	ZAR	150,000.00	2,043,761
BRAZIL REÁL	2018.06.21	2018.07.30	BRL	USD	635,675.00	168,435
USA DOLLÁR	2018.06.21	2018.06.25	USD	BRL	168,950.17	635,675
USA DOLLÁR	2018.07.05	2018.09.10	USD	ZAR	200,000.00	2,749,343
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.07.05	2018.07.09	ZAR	USD	2,738,628.00	200,000
USA DOLLÁR	2018.07.05	2018.07.05	USD	ZAR	200,000.00	2,737,315
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.07.05	2018.07.05	ZAR	USD	4,768,660.05	350,000
TÖRÖK LÍRA	2018.07.11	2018.10.15	TRY	ZAR	700,000.00	1,912,349
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.07.11	2018.07.12	ZAR	TRY	1,968,093.40	700,000
USA DOLLÁR	2018.07.20	2018.09.24	USD	PLN	200,000.00	743,750
LENGYEL ZLOTY	2018.07.20	2018.07.25	PLN	USD	744,352.20	200,000
BRAZIL REÁL	2018.07.20	2018.11.19	BRL	USD	1,635,675.00	426,235
USA DOLLÁR	2018.07.20	2018.07.30	USD	BRL	430,440.79	1,635,675
EURO	2018.07.31	2018.10.17	EUR	USD	161,107.33	190,000
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.08.02	2018.10.15	ZAR	TRY	1,167,266.25	450,000
USA DOLLÁR	2018.08.02	2018.09.10	USD	ZAR	88,791.34	1,200,000
USA DOLLÁR	2018.08.02	2018.09.06	USD	MXN	150,000.00	2,827,762
USA DOLLÁR	2018.08.13	2018.09.17	USD	ZAR	100,000.00	1,452,660
OROSZ RUBEL	2018.08.28	2018.08.28	RUB	TRY	6,000,000.00	555,103
TÖRÖK LÍRA	2018.08.28	2018.11.29	TRY	RUB	578,151.65	6,000,000
USA DOLLÁR	2018.08.30	2018.09.06	USD	MXN	200,000.00	3,839,478
USA DOLLÁR	2018.09.04	2018.10.09	USD	MXN	500,000.00	9,782,828
MEXICOI PESO	2018.09.04	2018.09.06	MXN	USD	6,810,405.00	350,000
USA DOLLÁR	2018.09.07	2018.11.13	USD	ZAR	280,000.00	4,260,667
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.09.07	2018.09.10	ZAR	USD	4,354,510.84	288,791
USA DOLLÁR	2018.09.11	2018.09.12	USD	EUR	190,000.00	164,049
EURO	2018.09.11	2018.12.12	EUR	USD	162,882.51	190,000
TÖRÖK LÍRA	2018.09.14	2018.10.15	TRY	ZAR	450,000.00	1,083,567
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.09.17	2018.09.17	ZAR	USD	1,496,544.60	100,000
USA DOLLÁR	2018.09.17	2018.10.17	USD	ZAR	100,000.00	1,502,828
USA DOLLÁR	2018.09.19	2018.10.22	USD	PLN	200,000.00	733,114
LENGYEL ZLOTY	2018.09.19	2018.09.24	PLN	USD	733,507.00	200,000
TÖRÖK LÍRA	2018.09.19	2018.12.20	TRY	USD	664,922.50	100,000
USA DOLLÁR	2018.10.08	2018.10.31	USD	MXN	500,000.00	9,462,149
MEXICOI PESO	2018.10.08	2018.10.09	MXN	USD	9,429,543.00	500,000
TÖRÖK LÍRA	2018.10.12	2018.12.18	TRY	ZAR	772,505.37	1,828,650
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.10.12	2018.10.15	ZAR	TRY	1,828,650.00	750,031
EURO	2018.10.15	2018.10.17	EUR	USD	164,019.34	190,000
USA DOLLÁR	2018.10.15	2019.01.17	USD	EUR	190,000.00	162,694
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.10.16	2018.10.17	ZAR	USD	1,419,926.50	100,000
USA DOLLÁR	2018.10.19	2019.03.25	USD	PLN	200,000.00	748,430
LENGYEL ZLOTY	2018.10.19	2018.10.22	PLN	USD	751,773.00	200,000
MEXICOI PESO	2018.10.30	2019.02.01	MXN	USD	2,030,912.60	100,000
USA DOLLÁR	2018.10.30	2019.02.01	USD	MXN	500,000.00	10,127,304
MEXICOI PESO	2018.10.30	2018.10.31	MXN	USD	9,978,600.00	500,000
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.11.12	2018.11.13	ZAR	USD	4,018,263.20	280,000
USA DOLLÁR	2018.11.12	2019.01.14	USD	ZAR	200,000.00	2,892,485
USA DOLLÁR	2018.11.14	2018.11.19	USD	BRL	431,303.40	1,635,675
BRAZIL REÁL	2018.11.16	2019.02.14	BRL	USD	1,700,000.00	452,850
TÖRÖK LÍRA	2018.11.28	2019.01.29	TRY	RUB	482,299.60	6,000,000

OROSZ RUBEL	2018.11.28	2018.11.29	RUB	TRY	6,000,000.00	469,833
MEXICOI PESO	2018.12.03	2019.02.21	MXN	USD	2,025,000.00	100,000
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.12.03	2019.01.14	ZAR	USD	1,364,300.00	100,000
USA DOLLÁR	2018.12.12	2018.12.12	USD	EUR	190,000.00	167,726
EURO	2018.12.12	2019.01.17	EUR	USD	167,111.76	190,000
TÖRÖK LÍRA	2018.12.14	2019.03.20	TRY	USD	568,229.70	100,000
TÖRÖK LÍRA	2018.12.14	2019.03.20	TRY	ZAR	715,735.58	1,828,650
USA DOLLÁR	2018.12.14	2018.12.20	USD	TRY	100,000.00	540,730
DÉL-AFRIKAI RAND	2018.12.14	2018.12.18	ZAR	TRY	1,828,650.00	688,773

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2018.10.01-től: Csáki Béla

Az Igazgatóság elnöke 2019.01.29-től: Csáki Béla

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Csáki Béla, Kovács Ildikó

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

Nem volt ilyen változás.

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 átlagos statisztikai állományi létszám 16 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	162,178	121,899	40,279
Egyéb munkavállalók	95,261	89,743	5,518
2018. évi összesen:	257,439	211,642	45,797

*Az adatok ezer forintban értendők

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”, „USD” sorozat:

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

„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. Az alap HUF sorozata 2010-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap CZK sorozata 2011-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap USD sorozata 2012-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap U sorozata 2013-ban indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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 közepes kockázati besorolás egyrészt annak köszönhető, hogy a feltörekvő piaci kötvények árfolyam-ingadozása általában magasabb az alacsony kockázatú pénzügyi eszközökénél. Másrészt, a portfólióban lévő értékpapírok többségét a magyar forinttól eltérő devizában bocsátották ki, így a forint árfolyamának ingadozásai jelentős mértékben befolyásolhatják az alap teljesítményét.

Legfontosabb kockázati elemek, amelyeket nem fejez ki kockázat/nyereség mutató:

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírpiacok (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, fizetéseképtelensége 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 fizetéseképtelenné 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.

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.

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.

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 képviselete, 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 felelőségek 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 profilról 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

BF Money EMEA Részvény Alap	Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	Budapest Egyensúly Alap
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	Budapest Euró Rövid Kötvény Alap
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap
BFM Balanced Alap	Budapest Kötvény Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	Budapest Paradigma Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Paradigma Plusz Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Bónusz Plusz Alapok Alapja	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Dinamikus Európa Alap	

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2018-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2019. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.