

ÉVES JELENTÉS 2019

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

- A. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- B. Alapadatok
- C. Éves jelentés
 - I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele
 - II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma
 - III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték
 - IV. Az alap összetétele
 - 1) Az alap összetétele
 - 2) A vagyonkimutatás elemzése
 - V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban
 - VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről
 - VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban
 - VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása
 - IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás
 - X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk
 - 1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknel 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 Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2019. 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 2019. 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 könyvvizsgálóval 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 Részvény Alap - K20 - 2019.12.31.

1

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, 2020. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

 Digitally signed
by Agócs Gábor
Date: 2020.04.29
16:34:33 +02'00'

Agócs Gábor
Partner

 Boros Judit
2020.04.29
18:24:26
+02'00'

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

B. Alapadatok

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

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

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

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	
„HUF” sorozat:	2%
„CZK” sorozat:	2%
„U” sorozat:	2%
„I” sorozat:	0,8%

Célkitűzés és befektetési politika

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

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	1,156,084,559	2,075,308,746
Banki egyenlegek	33,857,396	88,499,659
Egyéb eszközök	1,698,374	-4,699,438
Összes eszköz	1,191,640,329	2,159,108,967
Kötelezettségek	-2,213,070	-3,641,123
Nettó eszközérték	1,189,427,259	2,155,467,844

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	33,857,396	2.84%	88,499,659	4.10%
Államkötvény	14,834,520	1.24%	15,017,040	0.70%
ETF	413,675,108	34.71%	821,425,178	38.04%
Részvény	727,574,931	61.06%	1,238,866,528	57.38%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-9,236,245	-0.43%
Követelések/Kötelezettségek	1,698,374	0.14%	4,536,807	0.21%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,191,640,329	100.00%	2,159,108,967	100.00%
Díjak	-2,213,070		-3,641,123	
Nettó eszközérték:	1,189,427,259		2,155,467,844	

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	466,670	0.0	600,178	0.0
EURO	EUR	974	0.0	1,479,318	0.1
MAGYAR FORINT	HUF	29,494,601	2.5	76,416,733	3.5
USA DOLLÁR	USD	3,895,151	0.3	10,003,430	0.5
Összesen	HUF	33,857,396		88,499,659	

Betétek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	10,167,942	0.85%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	59,739,120	5.01%
ETF	ISHARES MSCI BRAZIL	US4642864007	48,145,306	4.04%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	106,389,999	8.93%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	57,940,976	4.86%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	44,425,395	3.73%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	86,866,370	7.29%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	70,498,022	5.92%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	12,093,727	1.01%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	13,987,650	1.17%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	2,716,265	0.23%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	4,207,859	0.35%
Részvény	BAIDU	US0567521085	31,438,665	2.64%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	28,311,589	2.38%
Részvény	BANCOLOMBIA	US05968L1026	4,447,501	0.37%
Részvény	BRASIL FOODS	US10552T1079	1,999,783	0.17%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	3,760,161	0.32%
Részvény	CEMIG SA ADR	US2044096012	29,669,376	2.49%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	9,480,175	0.80%
Részvény	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	38,649,981	3.24%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	11,052,685	0.93%
Részvény	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	6,090,873	0.51%
Részvény	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	4,313,180	0.36%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	7,320,048	0.61%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	38,450,281	3.23%
Részvény	CNOOC LTD.	US1261321095	16,604,638	1.39%
Részvény	CTRIIP.COM ADR	US22943F1003	9,324,781	0.78%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1,983,238	0.17%
Részvény	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	990,991	0.08%
Részvény	ENERSIS S.A.	US29274F1049	1,775,358	0.15%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	8,013,513	0.67%
Részvény	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	3,533,016	0.30%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	36,686,419	3.08%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	17,134,436	1.44%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	23,972,249	2.01%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	31,532,590	2.65%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	11,589,319	0.97%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	10,408,458	0.87%
Részvény	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	3,950,137	0.33%
Részvény	LATAM AIRLINES	US51817R1068	2,365,453	0.20%
Részvény	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	2,051,216	0.17%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	2,343,139	0.20%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	11,515,266	0.97%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	16,633,315	1.40%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	12,465,394	1.05%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	9,628,713	0.81%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	10,312,272	0.87%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	7,695,671	0.65%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	10,890,170	0.91%
Részvény	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	6,148,177	0.52%

Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	90,762,364	7.62%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	1,708,557	0.14%
Részvény	TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	3,332,186	0.28%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	12,120,210	1.02%
Részvény	TENCENT	US88032Q1094	16,613,165	1.39%
Részvény	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	3,939,697	0.33%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	3,217,700	0.27%
Részvény	VEDANTA ADR	US92242Y1001	2,393,779	0.20%
Részvény	VIPSHOP	US92763W1036	1,581,243	0.13%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3,870,280	0.32%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	14,834,520	1.24%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	88,737,258	4.11%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	110,835,118	5.13%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	71,417,203	3.31%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	172,198,945	7.98%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	100,088,620	4.64%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	48,170,292	2.23%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	71,529,383	3.31%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	25,855,673	1.20%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	132,592,686	6.14%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	197,484,685	9.15%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	15,183,365	0.70%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	16,560,100	0.77%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,183,663	0.24%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	6,608,146	0.31%
Részvény	BAIDU	US0567521085	59,330,125	2.75%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	57,865,278	2.68%
Részvény	BANCOLOMBIA	US05968L1026	6,760,964	0.31%
Részvény	BRASIL FOODS	US10552T1079	10,946,210	0.51%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	8,697,276	0.40%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	13,195,462	0.61%
Részvény	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	36,062,942	1.67%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	10,014,881	0.46%
Részvény	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	5,192,192	0.24%
Részvény	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	4,009,353	0.19%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	7,952,072	0.37%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	49,531,869	2.29%
Részvény	CNOOC LTD.	US1261321095	19,238,236	0.89%
Részvény	ECOPETROL	US2791581091	23,569,566	1.09%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1,846,919	0.09%
Részvény	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	1,001,205	0.05%
Részvény	ENERSIS S.A.	US29274F1049	2,314,364	0.11%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	9,346,600	0.43%
Részvény	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	3,455,888	0.16%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	75,428,469	3.49%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	48,547,527	2.25%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	30,538,790	1.41%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	33,535,044	1.55%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	19,760,472	0.92%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	10,759,510	0.50%
Részvény	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	6,848,468	0.32%
Részvény	LATAM AIRLINES	US51817R1068	2,540,436	0.12%

Részvény	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	1,839,784	0.09%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	3,559,701	0.16%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	15,660,513	0.73%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	22,498,356	1.04%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	37,198,143	1.72%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	8,350,151	0.39%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	18,993,227	0.88%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	5,990,339	0.28%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	12,171,452	0.56%
Részvény	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	9,653,559	0.45%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	149,185,495	6.91%
Részvény	Tal Education ADR	US8740801043	42,687,366	1.98%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	1,885,630	0.09%
Részvény	TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	4,227,407	0.20%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	23,927,951	1.11%
Részvény	TENCENT	US88032Q1094	31,889,322	1.48%
Részvény	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	11,842,007	0.55%
Részvény	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	3,847,566	0.18%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	13,001,969	0.60%
Részvény	VEDANTA ADR	US92242Y1001	1,910,747	0.09%
Részvény	VIPSHOP	US92763W1036	8,387,167	0.39%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3,955,445	0.18%
Részvény	ZTO Express	US98980A1051	6,893,154	0.32%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	15,017,040	0.70%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-9,236,245	-0.4%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	15,576
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	99,193
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	13,745
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	12,351
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	8,151
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	50,907
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	218,191
Esedékesség fizetés	BANCOLOMBIA	USD	38,064
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	464,567
Esedékesség fizetés	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	USD	28,641

Esedékesség fizetés	CEMIG SA ADR	USD	266,246
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	20,948
Esedékesség fizetés	PBR PREFERRED	USD	439,944
Esedékesség fizetés	Schwab Emerging Market	USD	19,521
Esedékesség fizetés	TENCENT	USD	1,402
Esedékesség fizetés	EMBRAER SA-ADR	USD	927

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	53,489
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	28,913
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	116,732
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	22,179
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	38,365
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	197,333
Esedékesség fizetés	PBR PREFERRED	USD	127,510
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	11,436
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	24,845
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	27,661
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	831,654
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	323,848
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	733,429
Esedékesség fizetés	ECOPETROL	USD	587,675
Esedékesség fizetés	BANCOLOMBIA	USD	39,233
Esedékesség fizetés	PBR PREFERRED	USD	264,868
Esedékesség fizetés	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	USD	1,107,637

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	717,098,684	986,178,809
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	7,450,201	6,446,504
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	347,047	347,047
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	391,456,977	740,168,701

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	1.0312	1.241131
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	0.8917	1.030342
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	1.0312	1.241175
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	0.9365	1.141154

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,156,084,559	79.5%	2,075,308,746	96.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	1,156,084,559	79.5%	2,075,308,746	96.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14,834,520	1.2%	15,017,040	0.7%

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 befektetesként szereplő más alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legnagyobb mértékét.

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	38%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,67%

Érintett befektetési forma: ISHARES MSCI EMERGING MKT

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2019

Nemzetközi részvénytőkepiac

Több nehézséggel is szembe kellett néznie a világgazdaságnak 2019-ben, mint például a kereskedelmi háború, a brexittel kapcsolatos bizonytalanságok vagy a FED kamatemelésének késleltetett hatásai, melyek ellenére egyébként az év során emelkedés volt tapasztalható a kockázatos eszközökben. Ennek legfőbb oka a legnagyobb központi bankok hozzáállásának változása volt, mely lényegében a FED és az EKB megújult monetáris politikai enyhítését jelenti. Ezek mellett mindenképpen említésre méltó a tény, hogy amíg 2018-ban szinte az összes fő eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben ennek a teljes ellenkezője volt megfigyelhető és a főbb eszközosztályok, mint részvény, kötvény, arany, jelentős emelkedéssel zártak. Globális szektorok szintjén nagy volt a szórás, a technológiához kapcsolódó vállalatok 40%-ot meghaladó mértékben tudtak erősödni, míg a nyersanyagokhoz köthető ágazatok –szén, gáz- és olajkitermelés, acél -, „csak” 10% körül tudtak drágulni.

Az alap befektetései 2019-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az indulást követően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között kínai, brazil, tajvani részvényeket találunk. 2019-ben a feltörekvő piac jó teljesítményét legnagyobb mértékben két technológiához szorosan kapcsolódó cég a kínai Alibaba, és a tajvani Taiwan Semiconductors szárnyalása határozta meg. Némi szembesület jelentett az alap számára a Kína és USA között váltakozó hevességgel zajló kereskedelmi háború. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
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

	BF Money Feltörekvő Részvény CZK Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Részvény HUF Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Részvény I Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Részvény U Bef.jegy
Nyitó állomány (db)	7,450,201	717,098,684	391,456,977	347,047
Vétel (db)	0	801,718,541	373,627,012	0
Visszaváltás (db)	1,003,697	532,638,416	24,915,288	0
Záró állomány (db)	6,446,504	986,178,809	740,168,701	347,047

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	BF Money Feltörekvo Piaci Részvény Alap CZK sorozat	BF Money Feltörekvo Piaci Részvény Alap HUF sorozat	BF Money Feltörekvo Piaci Részvény Alap I sorozat	BF Money Feltörekvo Piaci Részvény Alap U sorozat
2019.01.31	1,271,444,950	0.976000	1.108800	1.008300	1.108800
2019.02.28	1,281,208,053	0.969145	1.105900	1.006611	1.105902
2019.03.29	1,324,967,298	0.999757	1.151433	1.049057	1.151432
2019.04.30	1,386,215,632	1.005302	1.176025	1.072594	1.176028
2019.05.31	1,423,432,897	0.936842	1.090522	0.995630	1.090530
2019.06.28	1,578,684,354	0.956075	1.124499	1.027599	1.124516
2019.07.31	1,635,285,415	0.970110	1.140565	1.043413	1.140592
2019.08.30	1,750,394,548	0.945148	1.116660	1.022555	1.116690
2019.09.30	1,784,803,248	0.960598	1.154748	1.058515	1.154780
2019.10.31	1,771,569,481	0.961890	1.147055	1.052538	1.147090
2019.11.29	1,982,317,959	0.980886	1.189541	1.092570	1.189580
2019.12.31	2,155,467,844	1.030342	1.241131	1.141154	1.241175

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		HUF sorozat		I sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	0.809800	-10.36%	0.875300	-8.45%	1.000000	0.00%	0.875300	-8.45%
2016.12.30	0.918100	13.37%	0.974700	11.36%	1.000000	0.00%	0.974700	11.36%
2017.12.29	0.977800	6.50%	1.103000	13.16%	1.000000	0.00%	1.103000	13.16%
2018.12.28	0.891700	-8.81%	1.031200	-6.51%	0.936500	-6.35%	1.031200	-6.51%
2019.12.31	1.030342	15.55%	1.241131	20.36%	1.141154	21.85%	1.241175	20.36%

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

Az I sorozat 2015-ben került létrehozásra.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2019-ben nem kötött származtatott ügyleteket.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdéi termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2019-es év folyamán.

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

H-KE-III-10/2019. számú határozat, 2019. február 4.

Fordulónap után az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

2020. elején az egész világra kiterjedő járványhelyzet alakult ki, mely súlyosan érinti az egész világgazdaságot különösképpen az áruk szállítása, elosztása, valamint az emberek szabad mozgásának korlátozása következtében.

A Magyar Kormány 2020. március 11-én vészhelyzetet hirdetett, és korlátozó intézkedéseket jelentett be. A beszámoló készítésének időpontjában még nem megjósolható, hogy a korlátozó intézkedések fenntartására mennyi ideig lesz szükség, és a világgazdaság a válsághelyzetből mennyi idő alatt tud kilábalni.

Az Alapkezelő a március 11-i vészhelyzet kihirdetését követően a kialakult helyzetet elemezve és értékelve megtette azon intézkedéseket, melyek a munkavállalók személyes biztonságát és egészségét legnagyobb mértékben védve biztosítják az általa kezelt befektetési alapok és portfóliók zavartalan működését és forgalmazását.

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az elmúlt időszakban a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciákat lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt a beszámoló készítésének idején már nem csupán szektor-specifikus hatásokkal jár (tehát a hatások nem korlátozódnak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitársaságok), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan

érintik. A járvány hatására február végén a globális részvénytőzsdékon átfogó esés kezdődött, a meghatározó tőzszeindexek világszerte kétszámjegyű korrekciót szenvedtek el, a befektetők körében tapasztal bizonytalanság pedig jelentősen megugrott. A piaci esésre a gazdaságpolitikusok világszerte jelentős lépésekkel reagáltak, jegybanki enyhítésekkel és fiskális lépésekkel próbálva támaszt nyújtani a lefagyott szektoroknak és piacoknak. A hosszabb távú kilátások ugyanakkor a várakozások szerint alapvetően a járvány elleni küzdelem függvényében alakulhatnak majd.

A mellékelt tábla tartalmazza a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

		2019.12.31	2020.04.23		
		Nettó eszközérték	Nettó eszközérték		
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	HUF	2,155,467,844	1,767,117,472		
		2019.12.31	2020.04.23	2019.12.31	2020.04.23
		Árfolyam	Árfolyam	Befjegy állomány	Befjegy állomány
CZK sorozat	CZK	1.030342	0.902015	6,446,504	5,521,732
HUF sorozat	HUF	1.241131	1.085791	986,178,809	884,471,638
I sorozat	HUF	1.141154	1.002071	740,168,701	740,168,701
U sorozat	HUF	1.241175	1.085829	347,047	286,979

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 17 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	197,043	147,175	49,868
Egyéb munkavállalók	94,979	86,492	8,487
2019. évi összesen:	292,022	233,667	58,355

*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

„CZK”, „HUF”, „U” sorozat:



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 múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírcikkek (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetési képtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetési képtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

Partnerkockázat: Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okoznak az Alapok számára.

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

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek 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 kockázatok 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 kockázatok 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 Euró Rövid Kötvény Alap
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap
BFM Balanced Alap	Budapest Kötvény Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	Budapest Next Technológia Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Egyensúly 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 2019-es 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, 2020. 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 Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2019. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.165.070 E Ft, az üzleti év eredménye 4.495 E Ft veszteség –, 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 2019. 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 2019. 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 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2019. 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 felelősségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóért a számviteli törvénnyel 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 felméréséért 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 felelősségei

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 megfelelőségét 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 hívunk a figyelmet az éves beszámolóban 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.

- 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, 2020. április 29.


KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Digitally signed
by Agócs Gábor
Date: 2020.04.29
16:29:37 +02'00'

Agócs Gábor
Partner



Boros Judit
2020.04.29
18:13:09
+02'00'

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	1	/	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 Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2019 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

**Kovács
Ildikó**

Digitálisan aláírta:
Kovács Ildikó
Dátum: 2020.04.29
14:59:34 +02'00'

**Szendrei
Csaba
Attila**

Digitálisan aláírta:
Szendrei Csaba
Attila
Dátum: 2020.04.29
15:45:21 +02'00'

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

2019 . 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)	1,191,560	0	2,165,070
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	1,698	0	4,550
09.	1. Követelések	1,698		4,550
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1,156,006	0	2,072,039
14.	1. Értékpapírok	1,207,956	0	1,809,611
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-51,950	0	262,428
16.	a) kamatokból, osztalékokból			1
17.	b) egyéb	-51,950	0	262,427
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	33,856		88,481
19.	1. Pénzeszközök	33,745		88,400
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	111		81
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			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	1,191,560	0	2,165,070
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1,189,128	0	2,152,032
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,193,460	0	1,798,683
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,452,771		6,628,116
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4,259,311		-4,829,433
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-4,332	0	353,349
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	197,845		245,673
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-51,839	0	262,509
33.	c) előző év(ek) eredménye	-205,114		-150,338
34.	d) üzleti év eredménye	54,776	0	-4,495
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	65	0	9,280
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	65		9,280
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2,367		3,758
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1,191,560	0	2,165,070

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap**2019 . 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	93,229	0	65,183
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	18,063	0	40,940
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	130		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	20,023		27,952
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	497		786
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	54,776	0	-4,495

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2019
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, 2020. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény

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:

Kovács Ildikó

1141 Budapest, Szilágyosmlyó utca 17/b.

Szendrei Csaba

2230 Gyömrő, Wekerle utca 50.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2019. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005374) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2019. évben nettó 420.000 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Andrej Andrea

Lakcíme: 2120 Dunakeszi Barátság u. 39. 10/64

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromszlopos 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. Ezentúl minőségi szempontok alapján jelentős hibának minősül az a hiba is, amely szorosan kapcsolódik egy az előzőekben megadott határérték alapján ugyanazon évben, de másik évre vonatkozóan feltárt jelentős hibához.

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, árfolyam nyereségeket, a részvények után fizetett osztalékot 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.

Az Alap célja, hogy a nyersanyagpiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. A GE Money Feltörekvő Részvény Alap vagyonának meghatározó részét ázsiai (Közel- és Távols Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény

működő vállalatok részvényeibe fekteti, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kapnak a portfólióban.

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

Fordulónap után az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

2020. elején az egész világra kiterjedő járványhelyzet alakult ki, mely súlyosan érinti az egész világgazdaságot különösképpen az áruk szállítása, elosztása, valamint az emberek szabad mozgásának korlátozása következtében.

A Magyar Kormány 2020. március 11-én vészhelyzetet hirdetett, és korlátozó intézkedéseket jelentett be. A beszámoló készítésének időpontjában még nem megjósolható, hogy a korlátozó intézkedések fenntartására mennyi ideig lesz szükség, és a világgazdaság a válsághelyzetből mennyi idő alatt tud kilábalni.

Az Alapkezelő a március 11-i vészhelyzet kihirdetését követően a kialakult helyzetet elemezve és értékelve megtette azon intézkedéseket, melyek a munkavállalók személyes biztonságát és egészségét legnagyobb mértékben védve biztosítják az általa kezelt befektetési alapok és portfóliók zavartalan működését és forgalmazását.

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az elmúlt időszakban a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciákat lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt a beszámoló készítésének idején már nem csupán szektor-specifikus hatásokkal jár (tehát a hatások nem korlátozódnak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitözlekedés), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik. A járvány hatására február végén a globális részvénytőzsdéken átfogó esés kezdődött, a meghatározó tőzsdeindexek világszerte kétszámjegyű korrekciót szenvedtek el, a befektetők körében tapasztal bizonytalanság pedig jelentősen megugrott. A piaci esésre a gazdaságpolitikusok világszerte jelentős lépésekkel reagáltak, jegybanki enyhítésekkel és fiskális lépésekkel próbálva támaszt nyújtani a lefagyott szektoroknak és piacoknak. A hosszabb távú kilátások ugyanakkor a várakozások szerint alapvetően a járvány elleni küzdelem függvényében alakulhatnak majd.

A mellékelt tábla tartalmazza a záró időszak óta az alapon történt változásokat:

		2019.12.31	2020.04.23		
		Nettó eszközérték	Nettó eszközérték		
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	HUF	2,155,467,844	1,767,117,472		
		2019.12.31	2020.04.23	2019.12.31	2020.04.23
		Árfolyam	Árfolyam	Befjegy állomány	Befjegy állomány
CZK sorozat	CZK	1.030342	0.902015	6,446,504	5,521,732
HUF sorozat	HUF	1.241131	1.085791	986,178,809	884,471,638
I sorozat	HUF	1.141154	1.002071	740,168,701	740,168,701
U sorozat	HUF	1.241175	1.085829	347,047	286,979

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzeszámla	1698	4550
Egyéb követelések	0	0
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	1,698	4,550

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	0	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	65	44
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Forgalmazási számla egyenleg	0	9,236
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	65	9,280

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Forgalmazási számla egyenleg	0	9,236
Átcsoportosítás egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	9,236

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2019 . Évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,452,771	1,175,345	0	6,628,116
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-4,259,311	0	570,122	-4,829,433
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	197,845	125,846	78,018	245,673
Értékelési különbözet tartaléka	-51,839	393,574	79,226	262,509
Előző év (évek) eredménye	-205,114	54,776	0	-150,338
Üzleti év eredménye	54,776		59,271	-4,495
SAJÁT TŐKE	1,189,128	1,749,541	786,637	2,152,032

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	1,568	2,639
Felügyeleti díj	75	119
Könyvvizsgálói díj	203	270
Letétkezelői díj	42	204
Bankköltség	1	1
Különadó	150	239
Forgalmazási díj	328	286
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	2,367	3,758

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	24,851	16,822
Kapott kamat	28	45
Kapott osztalék	61,121	40,257
Határidős ügyletek bevételei	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	7,229	8,059
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	93,229	65,183

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	5,663	34,092
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	6,752	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	5,648	6,848
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	18,063	40,940

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	16,715	23,952
Megbízási díj	338	464
Letétkezelői díj	519	901
Felügyeleti díj	248	393
Könyvvizsgálói díj	406	541
Bankköltség, forgalmi jutalék	45	33
Forgalmazási díj	1,434	1,211
Könyvelési díj	318	457
Működési költség összesen	20,023	27,952

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

2019 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A210623A15 HUF	15,000,000	14,887	130	15,017
		14,887	130	15,017
Befektetési jegy				
AMUNDI MSCI Emerging Market ETF EUR	60,000	84,073	4,524	88,597
ISHARES MSCI EMERGING MKT USD	13,000	156,245	15,680	171,925
MXFS LN ETF USD	5,000	60,489	10,926	71,415
BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ USD	8,500	94,837	15,822	110,659
Schwab Emerging Market USD	3,200	23,002	2,812	25,814
ISHARES Core Emerging Market USD	4,500	64,933	6,370	71,303
VANGUARD EMERGING MARKET USD	10,100	117,317	15,064	132,381
LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS EUR	27,000	88,003	11,928	99,931
LYXOR MSCI Russia UCITS ETF EUR	3,000	46,833	1,261	48,094
		735,732	84,387	820,119
Részvény				
INFOSYS USD	10,024	32,173	-1,683	30,490
CHINA MOBILE ADR USD	2,890	48,323	-12,317	36,006
HDFC BANK USD	4,032	53,664	21,645	75,309
CHINA LIFE INSURANCE USD	3,232	15,815	-2,641	13,174
ASE INDUSTRIAL USD	4,026	5,739	858	6,597
TAIWAN SEMICONDUCTORS USD	8,698	64,934	84,014	148,948
CEMEX ADR USD	7,794	11,080	-2,397	8,683
ENERGIS S.A. USD	714	1,821	489	2,310
ENERGIS CHILE SA USD	714	1,324	-325	999
BRASIL FOODS USD	4,262	14,382	-3,453	10,929
ANGLOGOLD ASHANTI ADR USD	786	2,891	2,284	5,175
AMBEV-SA USD	11,037	20,992	-5,833	15,159
EMBRAER SA-ADR USD	321	3,127	-1,283	1,844
ECOPETROL USD	4,000	21,654	1,878	23,532
CNOOC LTD. USD	391	14,476	4,731	19,207
Mobile Telesystems USD	1,188	3,211	343	3,554
TENCENT USD	2,250	31,640	198	31,838
CIA VALE DO RIO DOCE-ADR USD	12,711	42,826	6,627	49,453
BANCOLOMBIA USD	418	4,965	1,785	6,750
CHUNGHWA TELECOM USD	730	5,947	1,992	7,939
CHINA UNICOM ADR USD	1,451	5,451	-1,448	4,003
BANCO BRADESCO USD	21,901	63,452	-5,679	57,773
CHINA TELECOM ADR USD	427	7,692	-2,508	5,184
CHINA PETROLEUM USD	564	10,800	-801	9,999
BAIDU USD	1,590	67,308	-8,072	59,236
AMERICA MOVIL ADR USD	3,506	19,206	-2,672	16,534
ITAU UNIBANCO USD	12,415	31,785	1,696	33,481
Tal Education ADR USD	3,000	37,270	5,349	42,619
KB FINANCIAL USD	881	6,643	4,099	10,742
KOREA ELECTRIC POWER USD	1,961	6,342	496	6,838
LATAM AIRLINES USD	847	3,086	-550	2,536
LG DISPLAY ADR USD	898	2,675	-838	1,837
GRUPO TELEVISIONA USD	998	7,152	-3,702	3,450
PETROCHINA USD	562	14,055	-5,718	8,337
ICICI BANK USD	10,898	39,200	9,270	48,470
PBR PREFERRED USD	5,108	5,299	17,163	22,462
TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR USD	2,844	27,501	-3,611	23,890
FOMENTO ECONOMICO USD	335	8,985	347	9,332
SK TELECOM KOREA USD	1,415	8,330	1,308	9,638
ALIBABA Group Holding USD	3,154	130,635	66,536	197,171
VEDANTA ADR USD	750	4,154	-2,247	1,907
TRIP.COM GROUP USD	1,196	12,881	-1,058	11,823
TELEFONICA BRASIL ADR USD	1,000	2,981	1,240	4,221
SHINHAN FINANCIAL USD	1,083	9,802	2,350	12,152
SASOL USD USD	939	9,193	-3,212	5,981
PETROBRAS USD	7,905	26,757	10,382	37,139
NETEASE INC-ADR USD	173	9,956	5,682	15,638
ZTO Express USD	1,000	5,714	1,170	6,884
JD.COM ADR USD	1,900	20,736	-1,005	19,731
WIPRO LTD-ADR USD	3,573	3,819	132	3,951
VIPSHOP USD	2,005	6,880	1,495	8,375
UNITED MICROELECTRON-SP ADR USD	16,434	11,404	1,579	12,983
ULTRAPAR PARTICIPAC USD	2,082	6,928	-3,085	3,843
Tata Motors ADR USD	494	4,290	-2,407	1,883
POSCO ADR USD	1,271	19,646	-682	18,964
		1,058,992	177,911	1,236,903
Értékpapír összesen:		1,809,611	262,428	2,072,039

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2019. évi

Nincs év végi nyitott pozíció.

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	0	6,752	0	0
ÖSSZESEN :	0	6,752	0	0

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap, 1111-378

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2019.12.31
Saját tőke (Ft):	2,152,031,361
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.2417
Darabszám (db):	1,733,141,061

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			9,280	71.18%
	Alapezrelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			0	-
	Trailer díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			6	-
	Közzétételi költség miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			38	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			9,236	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			3,758	28.82%
	Kötelezettségek összesen:			13,038	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			88,481	4.09%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			4,550	0.21%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	2,072,039	95.70%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	15,000,000	15,017	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):	USD	196,778	1,236,903	
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):	USD	44,300	820,119	
		EUR	90,000	583,497	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			236,622	
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	-
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			0	0.00%
	Eszközök összesen:			2,165,070	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 Részvény Alap 2019 . évi hozama:

"HUF" sorozat:	20.36%
"CZK" sorozat:	15.55%
"I" sorozat:	21.85%
"U" sorozat:	20.36%

2019 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-34,806	-12,438
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-6,345	-44,763
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	51,839	-262,509
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-24,196	24,571
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-592	-2,852
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-3,772	9,215
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	99	1,391
14.	Értékelési különbözet	-51,839	262,509
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-364,801	-585,958
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-607,935	-926,047
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	182,013	299,821
20.	Kapott hozamok +	61,121	40,268
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	384,422	653,051
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	723,986	1,175,345
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-337,653	-570,122
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-1,911	47,828
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-15,185	54,655

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

F. Üzleti jelentés

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

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

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

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1133 Budapest, Váci út 80.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	
„HUF” sorozat:	2%
„CZK” sorozat:	2%
„U” sorozat:	2%
„I” sorozat:	0,8%

Célkitűzés és befektetési politika

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

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

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

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

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

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

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

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektető számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az 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	1,156,084,559	2,075,308,746
Banki egyenlegek	33,857,396	88,499,659
Egyéb eszközök	1,698,374	-4,699,438
Összes eszköz	1,191,640,329	2,159,108,967
Kötelezettségek	-2,213,070	-3,641,123
Nettó eszközérték	1,189,427,259	2,155,467,844

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	33,857,396	2.84%	88,499,659	4.10%
Államkötvény	14,834,520	1.24%	15,017,040	0.70%
ETF	413,675,108	34.71%	821,425,178	38.04%
Részvény	727,574,931	61.06%	1,238,866,528	57.38%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-9,236,245	-0.43%
Követelések/Kötelezettségek	1,698,374	0.14%	4,536,807	0.21%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,191,640,329	100.00%	2,159,108,967	100.00%
Díjak	-2,213,070		-3,641,123	
Nettó eszközérték:	1,189,427,259		2,155,467,844	

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	466,670	0.0	600,178	0.0
EURO	EUR	974	0.0	1,479,318	0.1
MAGYAR FORINT	HUF	29,494,601	2.5	76,416,733	3.5
USA DOLLÁR	USD	3,895,151	0.3	10,003,430	0.5
Összesen	HUF	33,857,396		88,499,659	

Betétek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	10,167,942	0.85%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	59,739,120	5.01%
ETF	ISHARES MSCI BRAZIL	US4642864007	48,145,306	4.04%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	106,389,999	8.93%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	57,940,976	4.86%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	44,425,395	3.73%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	86,866,370	7.29%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	70,498,022	5.92%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	12,093,727	1.01%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	13,987,650	1.17%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	2,716,265	0.23%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	4,207,859	0.35%
Részvény	BAIDU	US0567521085	31,438,665	2.64%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	28,311,589	2.38%
Részvény	BANCOLOMBIA	US05968L1026	4,447,501	0.37%
Részvény	BRASIL FOODS	US10552T1079	1,999,783	0.17%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	3,760,161	0.32%
Részvény	CEMIG SA ADR	US2044096012	29,669,376	2.49%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	9,480,175	0.80%
Részvény	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	38,649,981	3.24%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	11,052,685	0.93%
Részvény	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	6,090,873	0.51%
Részvény	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	4,313,180	0.36%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	7,320,048	0.61%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	38,450,281	3.23%
Részvény	CNOOC LTD.	US1261321095	16,604,638	1.39%
Részvény	CTRIIP.COM ADR	US22943F1003	9,324,781	0.78%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1,983,238	0.17%
Részvény	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	990,991	0.08%
Részvény	ENERSIS S.A.	US29274F1049	1,775,358	0.15%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	8,013,513	0.67%
Részvény	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	3,533,016	0.30%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	36,686,419	3.08%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	17,134,436	1.44%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	23,972,249	2.01%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	31,532,590	2.65%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	11,589,319	0.97%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	10,408,458	0.87%
Részvény	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	3,950,137	0.33%
Részvény	LATAM AIRLINES	US51817R1068	2,365,453	0.20%
Részvény	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	2,051,216	0.17%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	2,343,139	0.20%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	11,515,266	0.97%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	16,633,315	1.40%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	12,465,394	1.05%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	9,628,713	0.81%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	10,312,272	0.87%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	7,695,671	0.65%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	10,890,170	0.91%
Részvény	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	6,148,177	0.52%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	90,762,364	7.62%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	1,708,557	0.14%

Részvény	TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	3,332,186	0.28%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	12,120,210	1.02%
Részvény	TENCENT	US88032Q1094	16,613,165	1.39%
Részvény	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	3,939,697	0.33%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	3,217,700	0.27%
Részvény	VEDANTA ADR	US92242Y1001	2,393,779	0.20%
Részvény	VIPSHOP	US92763W1036	1,581,243	0.13%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3,870,280	0.32%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	14,834,520	1.24%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	88,737,258	4.11%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	110,835,118	5.13%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	71,417,203	3.31%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	172,198,945	7.98%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	100,088,620	4.64%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	48,170,292	2.23%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	71,529,383	3.31%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	25,855,673	1.20%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	132,592,686	6.14%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	197,484,685	9.15%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	15,183,365	0.70%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	16,560,100	0.77%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,183,663	0.24%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	6,608,146	0.31%
Részvény	BAIDU	US0567521085	59,330,125	2.75%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	57,865,278	2.68%
Részvény	BANCOLOMBIA	US05968L1026	6,760,964	0.31%
Részvény	BRASIL FOODS	US10552T1079	10,946,210	0.51%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	8,697,276	0.40%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	13,195,462	0.61%
Részvény	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	36,062,942	1.67%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	10,014,881	0.46%
Részvény	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	5,192,192	0.24%
Részvény	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	4,009,353	0.19%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	7,952,072	0.37%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	49,531,869	2.29%
Részvény	CNOOC LTD.	US1261321095	19,238,236	0.89%
Részvény	ECOPETROL	US2791581091	23,569,566	1.09%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1,846,919	0.09%
Részvény	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	1,001,205	0.05%
Részvény	ENERSIS S.A.	US29274F1049	2,314,364	0.11%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	9,346,600	0.43%
Részvény	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	3,455,888	0.16%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	75,428,469	3.49%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	48,547,527	2.25%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	30,538,790	1.41%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	33,535,044	1.55%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	19,760,472	0.92%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	10,759,510	0.50%
Részvény	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	6,848,468	0.32%
Részvény	LATAM AIRLINES	US51817R1068	2,540,436	0.12%
Részvény	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	1,839,784	0.09%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	3,559,701	0.16%

Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	15,660,513	0.73%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	22,498,356	1.04%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	37,198,143	1.72%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	8,350,151	0.39%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	18,993,227	0.88%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	5,990,339	0.28%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	12,171,452	0.56%
Részvény	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	9,653,559	0.45%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	149,185,495	6.91%
Részvény	Tai Education ADR	US8740801043	42,687,366	1.98%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	1,885,630	0.09%
Részvény	TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	4,227,407	0.20%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	23,927,951	1.11%
Részvény	TENCENT	US88032Q1094	31,889,322	1.48%
Részvény	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	11,842,007	0.55%
Részvény	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	3,847,566	0.18%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	13,001,969	0.60%
Részvény	VEDANTA ADR	US92242Y1001	1,910,747	0.09%
Részvény	VIPSHOP	US92763W1036	8,387,167	0.39%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3,955,445	0.18%
Részvény	ZTO Express	US98980A1051	6,893,154	0.32%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	15,017,040	0.70%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-9,236,245	-0.4%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	15,576
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	99,193
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	13,745
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	12,351
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	8,151
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	50,907
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	218,191
Esedékesség fizetés	BANCOLOMBIA	USD	38,064
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	464,567
Esedékesség fizetés	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	USD	28,641
Esedékesség fizetés	CEMIG SA ADR	USD	266,246

Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	20,948
Esedékesség fizetés	PBR PREFERRED	USD	439,944
Esedékesség fizetés	Schwab Emerging Market	USD	19,521
Esedékesség fizetés	TENCENT	USD	1,402
Esedékesség fizetés	EMBRAER SA-ADR	USD	927

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	53,489
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	28,913
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	116,732
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	22,179
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	38,365
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	197,333
Esedékesség fizetés	PBR PREFERRED	USD	127,510
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	11,436
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	24,845
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	27,661
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	831,654
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	323,848
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	733,429
Esedékesség fizetés	ECOPETROL	USD	587,675
Esedékesség fizetés	BANCOLOMBIA	USD	39,233
Esedékesség fizetés	PBR PREFERRED	USD	264,868
Esedékesség fizetés	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	USD	1,107,637

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	717,098,684	986,178,809
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	7,450,201	6,446,504
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	347,047	347,047
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	391,456,977	740,168,701

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	1.0312	1.241131
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	0.8917	1.030342
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	1.0312	1.241175
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	0.9365	1.141154

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,156,084,559	79.5%	2,075,308,746	96.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	1,156,084,559	79.5%	2,075,308,746	96.1%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14,834,520	1.2%	15,017,040	0.7%

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:	38%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0,67%

Érintett befektetési forma: ISHARES MSCI EMERGING MKT

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2019

Nemzetközi részvényt piac

Több nehézséggel is szembe kellett néznie a világgazdaságnak 2019-ben, mint például a kereskedelmi háború, a brexittel kapcsolatos bizonytalanságok vagy a FED kamatemelésének késleltetett hatásai, melyek ellenére egyébként az év során emelkedés volt tapasztalható a kockázatos eszközökben. Ennek legfőbb oka a legnagyobb központi bankok hozzáállásának változása volt, mely lényegében a FED és az EKB megújult monetáris politikai enyhítését jelenti. Ezek mellett mindenképpen említésre méltó a tény, hogy amíg 2018-ban szinte az összes fő eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben ennek a teljes ellenkezője volt megfigyelhető és a főbb eszközosztályok, mint részvény, kötvény, arany, jelentős emelkedéssel zártak. Globális szektorok szintjén nagy volt a szórás, a technológiához kapcsolódó vállalatok 40%-ot meghaladó mértékben tudtak erősödni, míg a nyersanyagokhoz köthető ágazatok –szén, gáz- és olajkitermelés, acél -, „csak” 10% körül tudtak drágulni.

Az alap befektetései 2019-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az indulást követően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között kínai, brazil, tajvani részvényeket találunk. 2019-ban a feltörekvő piac jó teljesítményét legnagyobb mértékben két technológiához szorosan kapcsolódó cég a kínai Alibaba, és a tajvani Taiwan Semiconductors szárnyalása határozta meg. Némi szembeszelet jelentett az alap számára a Kína és USA között váltakozó hevességgel zajló kereskedelmi háború. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
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 különbség tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	BF Money Feltörekvő Részvény CZK Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Részvény HUF Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Részvény I Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Részvény U Bef.jegy
Nyitó állomány (db)	7,450,201	717,098,684	391,456,977	347,047
Vétel (db)	0	801,718,541	373,627,012	0
Visszaváltás (db)	1,003,697	532,638,416	24,915,288	0
Záró állomány (db)	6,446,504	986,178,809	740,168,701	347,047

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat
2019.01.31	1,271,444,950	0.976000	1.108800	1.008300	1.108800
2019.02.28	1,281,208,053	0.969145	1.105900	1.006611	1.105902
2019.03.29	1,324,967,298	0.999757	1.151433	1.049057	1.151432
2019.04.30	1,386,215,632	1.005302	1.176025	1.072594	1.176028
2019.05.31	1,423,432,897	0.936842	1.090522	0.995630	1.090530
2019.06.28	1,578,684,354	0.956075	1.124499	1.027599	1.124516
2019.07.31	1,635,285,415	0.970110	1.140565	1.043413	1.140592
2019.08.30	1,750,394,548	0.945148	1.116660	1.022555	1.116690
2019.09.30	1,784,803,248	0.960598	1.154748	1.058515	1.154780
2019.10.31	1,771,569,481	0.961890	1.147055	1.052538	1.147090
2019.11.29	1,982,317,959	0.980886	1.189541	1.092570	1.189580
2019.12.31	2,155,467,844	1.030342	1.241131	1.141154	1.241175

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		HUF sorozat		I sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	0.809800	-10.36%	0.875300	-8.45%	1.000000	0.00%	0.875300	-8.45%
2016.12.30	0.918100	13.37%	0.974700	11.36%	1.000000	0.00%	0.974700	11.36%
2017.12.29	0.977800	6.50%	1.103000	13.16%	1.000000	0.00%	1.103000	13.16%
2018.12.28	0.891700	-8.81%	1.031200	-6.51%	0.936500	-6.35%	1.031200	-6.51%
2019.12.31	1.030342	15.55%	1.241131	20.36%	1.141154	21.85%	1.241175	20.36%

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

Az I sorozat 2015-ben került létrehozásra.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2019-ben nem kötött származtatott ügyleteket.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2019-es év folyamán.

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

H-KE-III-10/2019. számú határozat, 2019. február 4.

Fordulónap után az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

2020. elején az egész világra kiterjedő járványhelyzet alakult ki, mely súlyosan érinti az egész világgazdaságot különösképpen az áruk szállítása, elosztása, valamint az emberek szabad mozgásának korlátozása következtében.

A Magyar Kormány 2020. március 11-én vészhelyzetet hirdetett, és korlátozó intézkedéseket jelentett be. A beszámoló készítésének időpontjában még nem megjósolható, hogy a korlátozó intézkedések fenntartására mennyi ideig lesz szükség, és a világgazdaság a válsághelyzetből mennyi idő alatt tud kilábalni.

Az Alapkezelő a március 11-i vészhelyzet kihirdetését követően a kialakult helyzetet elemezve és értékelve megtette azon intézkedéseket, melyek a munkavállalók személyes biztonságát és egészségét legnagyobb mértékben védve biztosítják az általa kezelt befektetési alapok és portfóliók zavartalan működését és forgalmazását.

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az elmúlt időszakban a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciákat lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt a beszámoló készítésének idején már nem csupán szektor-specifikus hatásokkal jár (tehát a hatások nem korlátozódnak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitársaságok), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik. A járvány hatására február végén a globális részvénypiacokon átfogó esés kezdődött, a meghatározó

tőzsdeindexek világszerte kétszámjegyű korrekciót szenvedtek el, a befektetők körében tapasztal bizonytalanság pedig jelentősen megugrott. A piaci esésre a gazdaságpolitikusok világszerte jelentős lépésekkel reagáltak, jegybanki enyhítésekkel és fiskális lépésekkel próbálva támaszt nyújtani a lefagyott szektoroknak és piacoknak. A hosszabb távú kilátások ugyanakkor a várakozások szerint alapvetően a járvány elleni küzdelem függvényében alakulhatnak majd.

A mellékelt tábla tartalmazza a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

		2019.12.31	2020.04.23		
		Nettó eszközérték	Nettó eszközérték		
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	HUF	2,155,467,844	1,767,117,472		
		2019.12.31	2020.04.23	2019.12.31	2020.04.23
		Árfolyam	Árfolyam	Befjegy állomány	Befjegy állomány
CZK sorozat	CZK	1.030342	0.902015	6,446,504	5,521,732
HUF sorozat	HUF	1.241131	1.085791	986,178,809	884,471,638
I sorozat	HUF	1.141154	1.002071	740,168,701	740,168,701
U sorozat	HUF	1.241175	1.085829	347,047	286,979

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 17 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	197,043	147,175	49,868
Egyéb munkavállalók	94,979	86,492	8,487
2019. évi összesen:	292,022	233,667	58,355

*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

„CZK”, „HUF”, „U” sorozat:



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 múltbeli – a szintetikus mutató számításához is használt – adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az alap jövőbeli kockázati profiljának. A feltüntetett kockázat/nyereség profil nem marad garantáltan változatlan, és az alap kategorizálása idővel módosulhat. A legalacsonyabb kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírcikkek (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetési képtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetési képtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

Partnerkockázat: Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okoznak az Alapok számára.

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

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek 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 kockázatok 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 kockázatok 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 Euró Rövid Kötvény Alap
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap
BFM Balanced Alap	Budapest Kötvény Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	Budapest Next Technológia Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Egyensúly 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 2019-es 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, 2020. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.