

ÉVES JELENTÉS 2021

BF Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

- A. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- B. Alapadatok
- C. Éves jelentés
 - I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele
 - II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma
 - III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték
 - IV. Az alap összetétele
 - 1) Az alap összetétele
 - 2) A vagyonkimutatás elemzése
 - V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban
 - VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről
 - VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban
 - VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása
 - IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás
 - X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk
 - 1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak
 - 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
 - 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek
 - 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok
 - XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
 - XII. Javadalmazási politika
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap („az Alap”) 2021. évi éves jelentése I.; II.; III.; IV.1; V.; VI.; VII.; VIII.; IX. és XI. található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (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 („vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap - K20 - 2021.12.31.

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

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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2022. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy
Zsuzsanna

Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2022.04.29
10:57:23 +02'00'

Nagy Zsuzsanna
Partner

Henye
István

Digitally signed
by Henye István
Date:
2022.04.29
13:37:14 +02'00'

Henye István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674



B. Alapadatok

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

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

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

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

Aktuális alapkezelési díj	
„HUF” sorozat:	1,2%
„CZK” sorozat:	1,2%
„USD” sorozat:	1,2%
„U” sorozat:	1,2%

Az Abszolút Kötvény Alap 2020.05.26-án beolvadt az alapba.

Célkitűzés és befektetési politika

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

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

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

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; <https://kozvetetelek.mnb.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	6,905,825,348	4,998,797,111
Banki egyenlegek	361,834,794	506,887,155
Egyéb eszközök	5,653,521	65,559,964
Összes eszköz	7,273,313,663	5,571,244,230
Kötelezettségek	-9,833,153	-8,021,585
Nettó eszközérték	7,263,480,510	5,563,222,645

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	361,834,794	4.97%	506,887,155	9.10%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	5,947,010,935	81.76%	4,163,668,344	74.73%
Vállalati kötvény	958,814,413	13.18%	835,128,767	14.99%
Derivatív ügyletek	9,282,618	0.13%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	-3,850,208	-0.05%	-14,300,520	-0.26%
Követelések/Kötelezettségek	221,110	0.00%	79,860,484	1.43%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	7,273,313,663	100.00%	5,571,244,230	100.00%
Díjak	-9,833,153		-8,021,585	
Nettó eszközérték:	7,263,480,510		5,563,222,645	

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

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	%
ARGENTIN PESO	ARS	452,364	0.0	1,183,157	0.0
CSEH KORONA	CZK	0	0.0	80,346	0.0
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	0	0.0	56,705	0.0
EURO	EUR	99,946,115	1.4	9,435,752	0.2
LENGYEL ZLOTY	PLN	17,613,787	0.2	1,177,956	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	47,919,309	0.7	26,896,332	0.5
MEXICOI PESO	MXN	31,254,871	0.4	21,153,587	0.4
OROSZ RUBEL	RUB	78,349,143	1.1	2,988,157	0.1
Román lej	RON	9,148,673	0.1	27,038	0.0
TÖRÖK LÍRA	TRY	5,437	0.0	74,972	0.0
USA DOLLÁR	USD	77,145,095	1.1	443,813,153	8.0
Összesen	HUF	361,834,794		506,887,155	

Betétek

Az adott időszakok végén nem volt betét.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	139,336,960	1.92%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	30,376,080	0.42%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	33,118,260	0.46%
Államkötvény	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	284,586,325	3.91%
Államkötvény	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	39,675,993	0.55%
Államkötvény	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	109,738,062	1.51%
Államkötvény	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	269,318,215	3.70%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	41,440,166	0.57%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	111,849,359	1.54%
Államkötvény	CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	14,923,625	0.21%
Államkötvény	EBRD 5.6 01/30/25	XS1759584797	138,747,491	1.91%
Államkötvény	EBRD 6.25 07/25/22 Corp	XS1650060970	64,328,287	0.88%
Államkötvény	EIB 5.2 03/01/22	XS0752537372	130,821,669	1.80%
Államkötvény	EIB 5.75 01/24/25 Corp	XS1757690992	91,331,716	1.26%
Államkötvény	EIBKOR 6.65 05/15/23	XS2053386087	43,845,484	0.60%
Államkötvény	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	80,215,426	1.10%
Államkötvény	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	180,069,349	2.48%
Államkötvény	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	91,684,782	1.26%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.502 05/31/27	MYBMX0700034	55,292,302	0.76%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	171,268,352	2.35%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	53,058,515	0.73%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.709 09/15/26	MYBMX0600028	127,171,636	1.75%
Államkötvény	MBONO 10 11/20/36	MXOMGO0000B2	560,870,792	7.71%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MXOMGO0000D8	318,683,642	4.38%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	209,643,709	2.88%
Államkötvény	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	163,973,948	2.25%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	245,037,086	3.37%
Államkötvény	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	108,956,841	1.50%
Államkötvény	RFLB 7.25 05/10/34	RU000A0ZYUB7	184,365,236	2.53%
Államkötvény	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	20,409,590	0.28%
Államkötvény	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	147,272,186	2.02%
Államkötvény	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	122,386,301	1.68%
Államkötvény	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	85,790,882	1.18%
Államkötvény	ROMGB 5 02/12/29	ROVRZSEM43E4	62,381,795	0.86%
Államkötvény	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	109,894,725	1.51%
Államkötvény	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	399,994,009	5.50%
Államkötvény	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	319,336,556	4.39%
Államkötvény	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	133,512,558	1.84%
Államkötvény	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	193,318,810	2.66%
Államkötvény	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	97,276,249	1.34%
Államkötvény	THAIGB 5.85 03/31/21	TH0623031307	56,007,192	0.77%
Államkötvény	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	50,355,415	0.69%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	163,805,991	2.25%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	11,860,515	0.16%
Államkötvény	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	59,748,202	0.82%
Vállalati kötvény	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	2,837,751	0.04%

Vállalati kötvény	JPM 3.25 06/08/26	XS1450928509	356,670,723	4.90%
Vállalati kötvény	JPM 3.25 06/08/26_N2	XS2250371247	234,672,021	3.23%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	63,923,699	0.88%
Vállalati kötvény	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	78,878,698	1.08%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	41,762,172	0.57%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	40,808,144	0.73%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	20,215,250	0.36%
Államkötvény	AIBB 4.5 02/10/26	XS2298094405	134,696,588	2.42%
Államkötvény	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	241,789,234	4.34%
Államkötvény	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	37,083,567	0.67%
Államkötvény	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	99,367,720	1.78%
Államkötvény	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	217,549,005	3.90%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	27,073,368	0.49%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	25,353,628	0.46%
Államkötvény	CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	95,817,399	1.72%
Államkötvény	EBRD 5.6 01/30/25	XS1759584797	145,360,427	2.61%
Államkötvény	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	84,393,520	1.51%
Államkötvény	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	117,765,564	2.11%
Államkötvény	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	96,936,893	1.74%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	173,446,699	3.11%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.709 09/15/26	MYBMX0600028	127,831,388	2.29%
Államkötvény	MBONO 10 11/20/36	MX0MGO0000B2	328,763,017	5.90%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	186,715,252	3.35%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	172,180,594	3.09%
Államkötvény	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	75,456,581	1.35%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	40,068,893	0.72%
Államkötvény	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	222,750,640	4.00%
Államkötvény	RFLB 7.25 05/10/34	RU000A0ZYUB7	128,969,060	2.31%
Államkötvény	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	95,383,364	1.71%
Államkötvény	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	111,991,678	2.01%
Államkötvény	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	28,729,350	0.52%
Államkötvény	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	65,452,382	1.17%
Államkötvény	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	329,002,590	5.91%
Államkötvény	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	253,485,149	4.55%
Államkötvény	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	129,483,400	2.32%
Államkötvény	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	180,569,750	3.24%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	57,005,651	1.02%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	7,621,008	0.14%
Államkötvény	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	64,551,591	1.16%
Vállalati kötvény	ADBCH 3.25 10/27/25	HK0000646973	213,183,922	3.83%
Vállalati kötvény	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	2,323,926	0.04%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	99,910,546	1.79%
Vállalati kötvény	JPM 3.27 11/21/30	XS1450862724	519,710,373	9.33%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-6,682,669	2021.01.29
USD/BRL	1,489,554	2021.02.26
USD/PLN	3,344,486	2021.01.29
USD/TRY	11,131,248	2021.02.12

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	-3,850,208	-0.1%	-14,300,520	-0.3%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
	CZK	CZK	221,110

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	68,604,436
Esedékesség fizetés	JPM 3.27 11/21/30	CNY	8,184,116
Esedékesség fizetés	THAIGB 3.65 06/20/31	THB	2,648,271
Esedékesség fizetés	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	THB	186,291
	CZK	CZK	237,370

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	4,251,772,909	3,097,514,839
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	18,494,085	14,572,601
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	589,547	1,263,289
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	1.5854	1.5789
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	1.2832	1.19
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	1.1115	1.013
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	1.5854	1.5789

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5,947,010,935	-32.1%	4,163,668,344	74.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	958,814,413	7.2%	835,128,767	15.0%
Összesen	6,905,825,348	-27.6%	4,998,797,111	89.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,905,825,348	-27.6%	4,998,797,111	89.7%

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:	0%
-----------------------------------------------------	----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2021

Feltörekvő kötvénypiac

A feltörekvő piaci állampapír hozamok a fejlett piacokhoz hasonlóan jellemzően emelkedtek 2021-ben. Az év első részében az emelkedő nyersanyag árak és inflációs ráták miatt megugrottak az amerikai állampapír hozamok. A feltörekvő piacok követték a mozgást, de nagyobb ijedség nem volt jellemző, a globális gazdasági növekedés erős volt, és a FED sem jelzett előre komolyabb szigorítást, átmeneti infláció megugrásról beszélt. Az infláció a feltörekvő országokban 2021-ben meredeken emelkedni kezdett, kamatemeléssel először a brazil, orosz és cseh jegybank válaszolt. A piacon megjelentek ugyan félelmek a 2013-as helyzethez (taper tantrum) hasonló gyors amerikai hozamemelkedésből adódó negatív feltörekvő piaci hatásokkal kapcsolatban, azonban az EM fundamentumok 2021-ben sokkal jobbak voltak az akkori helyzethez képest. Alacsonyabbak a külső egyensúlytalanságok, gyengébb szinteken vannak a devizák, kisebb a külföldi befektetők súlya a piacokon, így a nagyobb gyengülés, spread tágulás nem bontakozott ki. A nyár folyamán a FED narratívája az inflációval kapcsolatban kicsit változni kezdett, és a szeptemberi ülésen már kamatemelést vetített előre 2021-re az amerikai jegybank. A feltörekvő piaci hozamok a nyári stagnálás után ismét emelkedni kezdtek, és a felár is 450 bázispontig tágult a 10 éves amerikai állampapírhoz képest. A feltörekvő piacokon az Omicron variáns megjelenése és a kínai ingatlanpiac mélyrepülése is fokozta az aggodalmakat. Az év második felében egyre több feltörekvő piaci jegybank kapcsolódott be a kamatemelésbe, miután a folyamatosan erősödő kamatemelési várakozások a FED-el kapcsolatban nyomás alá helyezték a feltörekvő piaci devizákat. Folytatódott a hozamemelkedés, jelentős mozgásokkal a kelet-közép európai régióban és a LATAM térségben. Összességében a feltörekvő piaci állampapírok 2021-ben a hozamemelkedésnek és a devizák gyengülésnek köszönhetően dollárban számolva 10% körüli veszteséget szenvedtek el.

Az alap befektetései 2021-ben

Az alap az eszközeit elsősorban helyi devizás, hosszabb-közepes lejáratú feltörekvő piaci állampapírokba fektette. A deviza kockázat nem került kifizetésre. A regionális megoszlást illetően az alap az EMEA, a LATAM és ázsiai régiókban egyaránt befektetett. Az állampapírokon kívül az alapon kisebb súllyal, átmenetileg vállalati kötvények is helyet kaptak.

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 Kötvény CZK Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Kötvény U Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Kötvény USD Bef.jegy
Nyitó állomány (db)	18,494,085	4,251,772,909	0	589,547
Vétel (db)	0	1,325,811,714	0	1,387,659
Visszaváltás (db)	3,921,484	2,480,069,784	0	713,917
Záró állomány (db)	14,572,601	3,097,514,839	0	1,263,289

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	HUF sorozat	U sorozat	USD sorozat
2021.01.29	7,197,948,695	1.264400	1.551600	1.551600	1.096600
2021.02.26	7,367,380,171	1.249600	1.547000	1.547000	1.073900
2021.03.31	7,193,717,456	1.241500	1.538200	1.538200	1.037600
2021.04.30	6,942,570,561	1.217100	1.515300	1.515300	1.052900
2021.05.31	6,619,879,440	1.205600	1.471500	1.471500	1.078500
2021.06.30	6,788,600,773	1.231300	1.516600	1.516600	1.065500
2021.07.30	6,849,559,439	1.224000	1.537100	1.537100	1.059900
2021.08.31	6,504,612,685	1.231900	1.512700	1.512700	1.065600
2021.09.30	6,465,969,290	1.218200	1.543700	1.543700	1.035500
2021.10.29	5,890,842,508	1.221800	1.532800	1.532800	1.024600
2021.11.30	5,677,912,169	1.210500	1.547700	1.547700	1.001700
2021.12.31	5,563,222,645	1.190000	1.578900	1.578900	1.013000

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		HUF sorozat		U sorozat		USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	1.220100	-6.55%	1.327500	-0.78%	1.327500	-0.78%	1.067600	12.89%
2018.12.28	1.178900	-3.38%	1.315700	-0.89%	1.315700	-0.89%	0.975000	-8.67%
2019.12.31	1.339900	13.66%	1.557900	18.41%	1.557900	18.41%	1.099700	12.79%
2020.12.31	1.283200	-4.23%	1.585400	1.77%	1.585400	1.77%	1.111500	1.07%
2021.12.31	1.190000	-7.26%	1.578900	-0.41%	1.578900	-0.41%	1.013000	-8.86%

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

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
USA DOLLÁR	2021.01.26	2021.01.29	USD	PLN	250,000.00	938,852
USA DOLLÁR	2021.01.28	2021.05.03	USD	EUR	485,574.40	400,000
EURO	2021.01.28	2021.01.29	EUR	USD	500,000.00	605,794
TÖRÖK LÍRA	2021.02.11	2021.05.12	TRY	USD	4,400,000.00	601,324
USA DOLLÁR	2021.02.11	2021.02.12	USD	TRY	624,656.62	4,400,000
USA DOLLÁR	2021.02.22	2021.04.26	USD	MXN	250,000.00	5,243,320
USA DOLLÁR	2021.02.24	2021.02.26	USD	BRL	184,563.14	1,000,000
USA DOLLÁR	2021.03.05	2021.04.09	USD	ZAR	453,844.18	7,000,000
USA DOLLÁR	2021.03.22	2021.05.12	USD	TRY	523,445.73	4,400,000
USA DOLLÁR	2021.03.23	2021.04.26	USD	MXN	250,000.00	5,235,770
USA DOLLÁR	2021.03.23	2021.04.09	USD	ZAR	300,000.00	4,495,283
EURO	2021.03.29	2021.05.03	EUR	USD	250,000.00	295,026
USA DOLLÁR	2021.04.08	2021.05.12	USD	ZAR	549,471.83	8,000,000
DÉL-AFRIKAI RAND	2021.04.08	2021.04.09	ZAR	USD	11,495,283.00	793,420
DÉL-AFRIKAI RAND	2021.04.15	2021.05.12	ZAR	USD	5,000,000.00	348,459
DÉL-AFRIKAI RAND	2021.04.16	2021.05.12	ZAR	USD	3,000,000.00	209,752
USA DOLLÁR	2021.04.26	2021.05.28	USD	MXN	250,000.00	4,962,711
MEXICOI PESO	2021.04.26	2021.04.26	MXN	USD	9,889,165.00	500,000
USA DOLLÁR	2021.05.27	2021.07.01	USD	MXN	250,000.00	4,977,309
MEXICOI PESO	2021.05.27	2021.05.28	MXN	USD	4,956,416.75	250,000
BRAZIL REÁL	2021.06.07	2021.12.06	BRL	USD	1,802,500.00	350,000
USA DOLLÁR	2021.06.28	2021.08.31	USD	MXN	250,000.00	4,995,375
MEXICOI PESO	2021.06.28	2021.07.01	MXN	USD	4,955,234.00	250,000
USA DOLLÁR	2021.08.26	2021.09.30	USD	MXN	250,000.00	5,102,161
MEXICOI PESO	2021.08.26	2021.08.31	MXN	USD	5,080,221.25	250,000
USA DOLLÁR	2021.09.30	2021.11.04	USD	MXN	247,416.06	5,102,161
MEXICOI PESO	2021.09.30	2021.09.30	MXN	USD	5,102,161.00	248,821
USA DOLLÁR	2021.10.27	2021.11.04	USD	MXN	300,000.00	6,089,278
USA DOLLÁR	2021.11.03	2021.11.26	USD	MXN	535,831.74	11,191,439
MEXICOI PESO	2021.11.03	2021.11.04	MXN	USD	11,191,439.00	537,843
USA DOLLÁR	2021.11.12	2021.11.29	USD	RUB	250,000.00	18,278,835
USA DOLLÁR	2021.11.18	2021.11.29	USD	MXN	350,000.00	7,327,957
OROSZ RUBEL	2021.11.26	2021.11.29	RUB	USD	18,278,835.00	241,263

USA DOLLÁR	2021.11.26	2021.12.13	USD	RUB	240,553.72	18,278,835
USA DOLLÁR	2021.12.02	2021.12.06	USD	BRL	319,904.16	1,802,500
OROSZ RUBEL	2021.12.10	2021.12.13	RUB	USD	18,278,835.00	248,912

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: dr. Lélfa Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2020-as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Az alap 2021.12.31-én 10.05%-os, közvetett orosz piaci kitettséggel rendelkezett, mely kitettség 2022. március hónap 31-re több lépésben 0%-ra csökkent.

Az alap az orosz kitétségek egy részét még március elején (még a piaci kereskedés felfüggesztése előtt) eladta, a maradék kitétségre pedig speciális értékelési szabályokat vezetett be, melyek alapján ezek kitétségeket jelenleg nullás árfolyamon értékeli.

Az alábbi táblázatban bemutatásra kerül az egy jegyre jutó árfolyamának változása a beszámolási időszakot követő időszakra

Dátum	BF Money Feltörekvo Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	BF Money Feltörekvo Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	BF Money Feltörekvo Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	BF Money Feltörekvo Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat
2021.12.31	1.190000	1.578900	1.578900	1.013000
2022.01.31	1.178700	1.538500	1.538500	1.013000
2022.02.28	1.145200	1.511700	1.511700	0.951200
2022.03.31	1.124800	1.514200	1.514200	0.949400

Az Alapkezelő megvizsgálta, hogy a 2022. február 24-én kezdődött orosz-ukrán fegyveres konfliktus és annak potenciális gazdasági kihatásai várhatóan hogyan érintik az Alapot, és ezen felmérés alapján – a márciusig lezajló árfolyamesésen felül - nem azonosított olyan konkrét körülményt, amely jelentős hatással lenne az Alap 2022. évi pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére vagy cash flowra. A helyzet bizonytalansága és változékonysága miatt azonban lehetséges, hogy ilyen jelentős hatású körülmények felmerülnek.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	179,373	140,224	39,149
Egyéb munkavállalók	105,284	97,143	8,141
2021. évi összesen:	284,657	237,367	47,290

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

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

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

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

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

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéseképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a

pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A legmondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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

A letétkezelő kockázata: Az Alapok portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel. A körülmények esetleges változásából eredő kockázatok kihathatnak az Alapok eredményességére is.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített 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 képviselete, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény 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 2021-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, 2022. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap („az Alap”) 2021. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 5.609.444 E Ft, az üzleti év eredménye 285.371 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2021. 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 („számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2021. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („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 könyvvizsgálatával 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 felelősségünk 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.

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap - K12 - 2021.12.31.

Véleményünk szerint az Alap 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2021. 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 a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolónak 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 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 beszámoló 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 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 bizonyítékokat 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 beszámolónak 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



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

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

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

Budapest, 2022. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna
Digitally signed by Nagy Zsuzsanna
Date: 2022.04.29 09:45:26 +02'00'
Nagy Zsuzsanna
Partner

Henye István
Digitally signed by Henye István
Date: 2022.04.29 13:26:14 +02'00'
Henye István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

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

Á DOKUMENTUMOT
ELEKTRONIKUS ALÁÍRÁSSAL LÁTTA EL:



Schenk Barnabás

Á DOKUMENTUMOT
ELEKTRONIKUS ALÁÍRÁSSAL LÁTTA EL:



Szendrei Csaba Attila

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2021 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

2021 . 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)	7,269,574	0	5,609,444
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	211	0	80,169
09.	1. Követelések	211		80,169
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	6,907,514	0	5,020,512
14.	1. Értékpapírok	6,636,669		5,084,019
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	270,845	0	-63,507
16.	a) kamatokból, osztalékokból	132,094		99,081
17.	b) egyéb	138,751		-162,588
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	361,849		508,763
19.	1. Pénzeszközök	361,508		504,827
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	341		3,936
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	9,283		
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	7,278,857	0	5,609,444
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	7,264,971	0	5,586,918
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	4,397,203	0	3,389,760
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12,500,746		14,246,296
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-8,103,543		-10,856,536
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	2,867,768	0	2,197,158
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	1,854,145		1,238,204
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	280,469		-59,571
33.	c) előző év(ek) eredménye	559,219		733,154
34.	d) üzleti év eredménye	173,935		285,371
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	3,888	0	14,300
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3,888		14,300
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	9,998		8,226
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	7,278,857	0	5,609,444

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap**2021 . 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	683,286		653,385
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	446,259		277,386
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	26,029		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	85,834		87,290
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	3,287		3,338
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	173,935	0	285,371

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2021
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, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az alapot a Budapest Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli, amely 10 Mft jegyzett tőkével 1992. október 12-én alakult. A Társaság üzleti tevékenységét ténylegesen 1992. október 12-ével kezdte meg. A Társaság alaptőkéje a mérlegkészítés időpontjában 500 millió forint.

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Céggjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Schenk Barnabás
2600 Vác, Szirom u. 16/a

Szendrei Csaba
2230 Gyömrő, Wekerle u. 50.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2021. évben KPMG Hungária Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Henye István (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005674) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2021. évben nettó 590.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea
Lakcíme: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5.
Regisztrációs 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 árfolyamkülönbségét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek átértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől függetlenül 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.

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, az értékpapírok után fizetett osztalékot, és az árfolyam nyereségeket tartalmazza. Az árfolyamvesztések a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

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

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

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

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

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

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Az alap 2021.12.31-én 10.05%-os, közvetett orosz piaci kitéettséggel rendelkezett, mely kitéetség 2022. március hónap 31-re több lépésben 0%-ra csökkent.

Az alap az orosz kitétségek egy részét még március elején (még a piaci kereskedés felfüggesztése előtt) eladta, a maradék kitétségre pedig speciális értékelési szabályokat vezetett be, melyek alapján ezek kitétségeket jelenleg nullás árfolyamon értékeli.

Az alábbi táblázatban bemutatásra kerül az egy jegyre jutó árfolyamának változása a beszámolási időszakot követő időszakra

Dátum	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat
2021.12.31	1.190000	1.578900	1.578900	1.013000
2022.01.31	1.178700	1.538500	1.538500	1.013000

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

2022.02.28	1.145200	1.511700	1.511700	0.951200
2022.03.31	1.124800	1.514200	1.514200	0.949400

Az Alapkezelő megvizsgálta, hogy a 2022. február 24-én kezdődött orosz-ukrán fegyveres konfliktus és annak potenciális gazdasági kihatásai várhatóan hogyan érintik az Alapot, és ezen felmérés alapján – a márciusig lezajló árfolyamesésen felül - nem azonosított olyan konkrét körülményt, amely jelentős hatással lenne az Alap 2022. évi pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére vagy cash flowra. A helyzet bizonytalansága és változékonysága miatt azonban lehetséges, hogy ilyen jelentős hatású körülmények felmerülnek.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapír adásvételből származó követelés		79,958
Egyéb követelések	211	211
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	211	80,169

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

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

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	38	
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Befektetési jegy forgalmazásból származó kötelezettség	3,850	14,300
Értékpapír adásvételből származó kötelezettség		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	3,888	14,300

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla egyenlege		14,300
Értékpapír számla egyenlege	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettség közé összesen:	0	14,300

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2021 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12,500,746	1,745,550	0	14,246,296
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-8,103,543	0	2,752,993	-10,856,536
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1,854,145	742,933	1,358,874	1,238,204
Értékelési különbözet tartaléka	280,469	8,575,142	8,915,182	-59,571
Előző év (évek) eredménye	559,219	173,935	0	733,154
Üzleti év eredménye	173,935	285,371	173,935	285,371
SAJÁT TŐKE	7,264,971	11,522,931	13,200,984	5,586,918

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	7,045	5,567
Felügyeleti díj	610	515
Könyvvizsgálói díj	361	380
Forgalmazási díj	750	622
Különadó	871	736
Letétkezelői díj	361	330
Könyvelési díj	0	76
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	9,998	8,226

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	126,375	152,074
Kapott kamat	355,565	380,721
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	138,369	58,710
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	62,977	61,880
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	683,286	653,385

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	256,145	161,124
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	76,325	72,167
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	113,789	44,095
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	446,259	277,386

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	76,192	77,593
Letétkezelői díj	2,321	2,233
Felügyeleti díj	2,272	2,336
Könyvvizsgálói díj	722	761
Bankköltség, forgalmi jutalék	992	1,324
Forgalmazási díj	2,878	2,586
Könyvelési díj	457	457
Működési költség összesen	85,834	87,290

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

2021 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszertési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
Államkötvény				
UKRGB 17.25 01/05/22 UAH	5,000,000	60,051	4,663	64,714
TURKGB 8.8 TRY	2,800,000	104,110	-46,382	57,728
A340622A21 HUF	52,000,000	46,779	-5,971	40,808
Brazíl 10.25 01/10/28 BRL	4,050,000	312,136	-69,540	242,596
Brazíl 12.5 01/05/22 BRL	600,000	58,281	-21,073	37,208
TURKGB 9.5 TRY	300,000	45,441	-37,842	7,599
A381027A18 HUF	25,000,000	23,637	-3,422	20,215
CZGB 1 06/26/26 CZK	2,000,000	25,070	2,012	27,082
CZGB 1.25 02/14/25 CZK	1,800,000	24,991	370	25,361
CZGB 2 10/13/33 CZK	7,000,000	94,980	866	95,846
Brazíl 8.5 01/05/24 BRL	1,700,000	134,160	-34,460	99,700
IADB 7.875 03/14/23 IDR	4,700,000,000	97,902	20,656	118,558
COLOM 9.85 06/28/27 COP	2,300,000,000	265,389	-47,529	217,860
MALAYSIAN GOV'T MGS 3.955 09/15/25 MYR	2,120,000	150,809	22,333	173,142
MALAYSIAN GOV'T MGS 4.709 09/15/26 MYR	1,510,000	119,284	8,323	127,607
MBONO 10 11/20/36 MXN	17,200,000	317,296	14,419	331,715
MBONO 7.5 06/03/27 Corp. MXN	11,700,000	185,812	2,226	188,038
PERU 6.95 08/12/31 PEN	1,925,000	196,205	-24,024	172,181
POLGB 2.75 10/25/29 PLN	1,000,000	87,141	-11,816	75,325
POLGB 3.25 07/25/25 PLN	500,000	42,148	-2,077	40,071
RFLB 7.15 11/12/25 RUB	53,000,000	229,466	-5,221	224,245
RFLB 7.25 05/10/34 RUB	32,000,000	136,042	-6,207	129,835
RFLB 8.15 02/03/27 Corp RUB	21,500,000	106,427	-10,404	96,023
RFLB 8.5 09/17/31 RUB	25,000,000	108,044	4,699	112,743
ROMGB 4.75 10/11/34 RON	400,000	28,925	-208	28,717
ROMGB 5.8 07/26/27 RON	820,000	63,540	2,042	65,582
SAGB 6.25 03/31/36 ZAR	22,500,000	293,174	37,963	331,137
SAGB 8 01/31/30 ZAR	13,000,000	245,818	9,312	255,130
THAIGB 1.45 12/17/24 THB	13,000,000	130,201	-29	130,172
THAIGB 3.65 06/20/31 THB	16,000,000	189,357	-7,827	181,530
BUEAIR Float 01/23/22 Corp. ARS	1,360,000	27,594	-25,270	2,324
		3,950,210	-229,418	3,720,792
Vállalati kötvény				
GILHDG 8.5 05/02/23 Corp USD	300,000	92,787	7,508	100,295
ADBCH 3.25 10/27/25 CNY	4,100,000	192,127	21,820	213,947
JPM 3.27 11/21/30 CNY	9,800,000	461,749	59,820	521,569
IFC 1.1 05/13/22 CZK	6,500,000	84,908	12,098	97,006
AIIB 4.5 02/10/26 IDR	5,800,000,000	117,055	18,548	135,603
EBRD 5.6 01/30/25 IDR	6,000,000,000	117,027	29,311	146,338
EIBKOR 7.25 12/07/24 IDR	3,500,000,000	68,156	16,806	84,962
		1,133,809	165,911	1,299,720
Értékpapír összesen		5,084,019	-63,507	5,020,512

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2021 . évi

Nincs év végi nyitott pozíció.

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	40,604	76,325	58,710	72,167
ÖSSZESEN :	40,604	76,325	58,710	72,167

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

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

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2021.12.31
Saját tőke (Ft):	5,586,917,881
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.7945
Darabszám (db):	3,113,350,729

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			14,300	63.48%
	Alapezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Trailer díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Közvetítési költség miatt			0	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Könyvelési díj			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			14,300	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			8,226	36.52%
	Kötelezettségek összesen:			22,526	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			508,763	9.07%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			80,169	1.43%
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	5,020,512	89.50%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			3,720,792	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	77,000,000	61,023	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			3,659,769	
		TRY	3,100,000	65,327	
		MXN	28,900,000	519,753	
		BRL	6,350,000	379,504	
		ARS	1,360,000	2,324	
		MYR	3,630,000	300,749	
		COP	2,300,000,000	217,860	
		PEN	1,925,000	172,181	
		PLN	1,500,000	115,396	
		RUB	131,500,000	562,846	
		RON	1,220,000	94,299	
		ZAR	35,500,000	586,267	
		THB	29,000,000	311,702	
		CZK	10,800,000	148,289	
		UAH	5,000,000	64,714	
		IDR	4,700,000,000	118,558	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			1,299,720	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			1,299,720	
		USD	300,000	100,295	
		CZK	6,500,000	97,006	
		IDR	15,300,000,000	366,903	
		CNY	13,900,000	735,516	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Résztvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárptórási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete		Kötési árfolyam	0	0.00%
	Eszközök összesen:			5,609,444	100%

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

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap 2021. évi hozama:

"HUF" sorozat: -0.4100%

"CZK" sorozat: -7.2631%

"U" sorozat: -0.4100%

"USD" sorozat: -8.8619%

2021 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-229,387	-137,265
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	173,694	285,353
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-280,469	59,571
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-376,451	-351,300
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	26,527	-79,958
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-54,929	10,412
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	1,772	-1,772
14.	Értékelési különbözet	280,469	-59,571
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	-920,073	1,903,968
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-3,882,731	-2,445,576
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2,962,417	4,349,526
20.	Kapott hozamok +	241	18
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	1,103,181	-1,623,384
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	2,931,850	1,745,550
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2,226,253	-2,752,993
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	397,584	-615,941
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-46,279	143,319

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2021.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2021.12.31	5,084,019,207	2021.12.31	4,998,797,111	85,222,096
Értékkülönbözet	2021.12.31	- 63,507,378	2021.12.31		- 63,507,378
Értékpapírok összesen:		5,020,511,829		4,998,797,111	21,714,718
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2021.12.31	26,899,379	2021.12.31	26,896,332	3,047
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2021.12.31	9,430,385	2021.12.31	9,435,752	- 5,367
Elszámolási betétszámla USD CITI	2021.12.31	445,522,967	2021.12.31	443,813,153	1,709,814
Elszámolási betétszámla PLN CITI	2021.12.31	1,175,906	2021.12.31	1,177,956	- 2,050
Elszámolási betétszámla TRY CITI	2021.12.31	74,756	2021.12.31	74,972	- 216
Elszámolási betétszámla RUB CITI	2021.12.31	3,008,212	2021.12.31	2,988,157	20,055
Elszámolási betétszámla RON CITI	2021.12.31	27,027	2021.12.31	27,038	- 11
Elszámolási betétszámla MXN CITI	2021.12.31	21,303,501	2021.12.31	21,153,587	149,914
Elszámolási betétszámla ZAR CITI	2021.12.31	57,073	2021.12.31	56,705	368
Elszámolási betétszámla CZK CITI	2021.12.31	80,370	2021.12.31	80,346	24
Elszámolási betétszámla ARS CITI	2021.12.31	1,183,157	2021.12.31	1,183,157	-
Pénzeszközök összesen:		508,762,733		506,887,155	1,875,578
Értékpapír adásvétel követelés	2021.12.31	79,958,281	2021.12.31	79,623,114	335,167
Egyéb követelés	2021.12.31	211,360	2021.12.31	237,370	- 26,010
Követelések összesen:	2021.12.31	80,169,641	2021.12.31	79,860,484	309,157
Határidős ügylet értékelési különbözet:	2021.12.31	-	2021.12.31		-
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	2021.12.31	14,300,520	2021.12.31	14,300,520	-
Kötelezettségek összesen:	2021.12.31	14,300,520	2021.12.31	14,300,520	-
Szállítók:	2021.12.31	-	2021.12.31	-	-
Passzív időbeli elhatárolás	2021.12.31	8,225,803	2021.12.31	8,021,585	204,218
Nettó eszközérték összesen:		5,586,917,881		5,563,222,645	23,695,236
Befektetési jegyek HUF névérték forintban	2021.12.31	3,097,514,839	2021.12.31	3,097,514,839	-
Befektetési jegyek USD névérték	2021.12.31	1,263,289	2021.12.31	1,263,289	-
Befektetési jegyek CZK névérték	2021.12.31	14,572,601	2021.12.31	14,572,601	-
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)	2021.12.31	1.5789	2021.12.31	1.5789	-
Egy befektetési jegy értéke (USD/db)	2021.12.31	1.013	2021.12.31	1.013	-
Egy befektetési jegy értéke (CZK/db)	2021.12.31	1.1900	2021.12.31	1.1900	-

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem minden tekintetben egyezik meg a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, az eltérés az alábbi okokból adódhat:

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláción a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve
- nettó eszközértékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói tételek) között van feltüntetve
- a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától
- a nettó eszközérték kiszámolása során a Kezelési Szabályzat szerint a devizaértékelés elsődleges forrása az adatszolgáltató (Reuters/Bloomberg) által rögzített és közölt referencia árfolyama, a könyvelés viszont a Számviteli törvényben foglaltaknak megfelelően ettől eltérő árfolyamot használ
- a nettó eszközérték devizaneme eltér a könyvelés devizanemétől

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

F. Üzleti jelentés

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

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

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

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

Aktuális alapkezelési díj	
„HUF” sorozat:	1,2%
„CZK” sorozat:	1,2%
„USD” sorozat:	1,2%
„U” sorozat:	1,2%

Az Abszolút Kötvény Alap 2020.05.26-án beolvadt az alapba.

Célkitűzés és befektetési politika

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

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

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

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; <https://kozvetetelek.mnb.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	6,905,825,348	4,998,797,111
Banki egyenlegek	361,834,794	506,887,155
Egyéb eszközök	5,653,521	65,559,964
Összes eszköz	7,273,313,663	5,571,244,230
Kötelezettségek	-9,833,153	-8,021,585
Nettó eszközérték	7,263,480,510	5,563,222,645

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	361,834,794	4.97%	506,887,155	9.10%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	5,947,010,935	81.76%	4,163,668,344	74.73%
Vállalati kötvény	958,814,413	13.18%	835,128,767	14.99%
Derivatív ügyletek	9,282,618	0.13%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	-3,850,208	-0.05%	-14,300,520	-0.26%
Követelések/Kötelezettségek	221,110	0.00%	79,860,484	1.43%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	7,273,313,663	100.00%	5,571,244,230	100.00%
Díjak	-9,833,153		-8,021,585	
Nettó eszközérték:	7,263,480,510		5,563,222,645	

*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

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	%
ARGENTIN PESO	ARS	452,364	0.0	1,183,157	0.0
CSEH KORONA	CZK	0	0.0	80,346	0.0
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	0	0.0	56,705	0.0
EURO	EUR	99,946,115	1.4	9,435,752	0.2
LENGYEL ZLOTY	PLN	17,613,787	0.2	1,177,956	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	47,919,309	0.7	26,896,332	0.5
MEXICOI PESO	MXN	31,254,871	0.4	21,153,587	0.4
OROSZ RUBEL	RUB	78,349,143	1.1	2,988,157	0.1
Román lej	RON	9,148,673	0.1	27,038	0.0
TÖRÖK LÍRA	TRY	5,437	0.0	74,972	0.0
USA DOLLÁR	USD	77,145,095	1.1	443,813,153	8.0
Összesen	HUF	361,834,794		506,887,155	

Betétek

Az adott időszakok végén nem volt betét.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	139,336,960	1.92%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	30,376,080	0.42%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	33,118,260	0.46%
Államkötvény	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	284,586,325	3.91%
Államkötvény	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	39,675,993	0.55%
Államkötvény	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	109,738,062	1.51%
Államkötvény	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	269,318,215	3.70%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	41,440,166	0.57%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	111,849,359	1.54%
Államkötvény	CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	14,923,625	0.21%
Államkötvény	EBRD 5.6 01/30/25	XS1759584797	138,747,491	1.91%
Államkötvény	EBRD 6.25 07/25/22 Corp	XS1650060970	64,328,287	0.88%
Államkötvény	EIB 5.2 03/01/22	XS0752537372	130,821,669	1.80%
Államkötvény	EIB 5.75 01/24/25 Corp	XS1757690992	91,331,716	1.26%
Államkötvény	EIBKOR 6.65 05/15/23	XS2053386087	43,845,484	0.60%
Államkötvény	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	80,215,426	1.10%
Államkötvény	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	180,069,349	2.48%
Államkötvény	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	91,684,782	1.26%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.502 05/31/27	MYBMX0700034	55,292,302	0.76%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	171,268,352	2.35%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	53,058,515	0.73%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.709 09/15/26	MYBMX0600028	127,171,636	1.75%
Államkötvény	MBONO 10 11/20/36	MX0MGO0000B2	560,870,792	7.71%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	318,683,642	4.38%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	209,643,709	2.88%
Államkötvény	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	163,973,948	2.25%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	245,037,086	3.37%
Államkötvény	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	108,956,841	1.50%
Államkötvény	RFLB 7.25 05/10/34	RU000A0ZYUB7	184,365,236	2.53%
Államkötvény	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	20,409,590	0.28%
Államkötvény	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	147,272,186	2.02%
Államkötvény	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	122,386,301	1.68%
Államkötvény	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	85,790,882	1.18%
Államkötvény	ROMGB 5 02/12/29	ROVRZSEM43E4	62,381,795	0.86%
Államkötvény	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	109,894,725	1.51%
Államkötvény	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	399,994,009	5.50%
Államkötvény	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	319,336,556	4.39%
Államkötvény	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	133,512,558	1.84%
Államkötvény	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	193,318,810	2.66%
Államkötvény	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	97,276,249	1.34%
Államkötvény	THAIGB 5.85 03/31/21	TH0623031307	56,007,192	0.77%
Államkötvény	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	50,355,415	0.69%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	163,805,991	2.25%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	11,860,515	0.16%
Államkötvény	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	59,748,202	0.82%
Vállalati kötvény	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	2,837,751	0.04%
Vállalati kötvény	JPM 3.25 06/08/26	XS1450928509	356,670,723	4.90%
Vállalati kötvény	JPM 3.25 06/08/26_N2	XS2250371247	234,672,021	3.23%

Vállalati kötvény	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	63,923,699	0.88%
Vállalati kötvény	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	78,878,698	1.08%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	41,762,172	0.57%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A340622A21	HU0000404892	40,808,144	0.73%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	20,215,250	0.36%
Államkötvény	AIB 4.5 02/10/26	XS2298094405	134,696,588	2.42%
Államkötvény	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	241,789,234	4.34%
Államkötvény	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	37,083,567	0.67%
Államkötvény	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	99,367,720	1.78%
Államkötvény	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	217,549,005	3.90%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	27,073,368	0.49%
Államkötvény	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	25,353,628	0.46%
Államkötvény	CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	95,817,399	1.72%
Államkötvény	EBRD 5.6 01/30/25	XS1759584797	145,360,427	2.61%
Államkötvény	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	84,393,520	1.51%
Államkötvény	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	117,765,564	2.11%
Államkötvény	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	96,936,893	1.74%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	173,446,699	3.11%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.709 09/15/26	MYBMX0600028	127,831,388	2.29%
Államkötvény	MBONO 10 11/20/36	MX0MGO0000B2	328,763,017	5.90%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	186,715,252	3.35%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	172,180,594	3.09%
Államkötvény	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	75,456,581	1.35%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	40,068,893	0.72%
Államkötvény	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	222,750,640	4.00%
Államkötvény	RFLB 7.25 05/10/34	RU000A0ZYUB7	128,969,060	2.31%
Államkötvény	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	95,383,364	1.71%
Államkötvény	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	111,991,678	2.01%
Államkötvény	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	28,729,350	0.52%
Államkötvény	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	65,452,382	1.17%
Államkötvény	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	329,002,590	5.91%
Államkötvény	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	253,485,149	4.55%
Államkötvény	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	129,483,400	2.32%
Államkötvény	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	180,569,750	3.24%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	57,005,651	1.02%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	7,621,008	0.14%
Államkötvény	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	64,551,591	1.16%
Vállalati kötvény	ADBCH 3.25 10/27/25	HK0000646973	213,183,922	3.83%
Vállalati kötvény	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	2,323,926	0.04%
Vállalati kötvény	GILHGD 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	99,910,546	1.79%
Vállalati kötvény	JPM 3.27 11/21/30	XS1450862724	519,710,373	9.33%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-6,682,669	2021.01.29
USD/BRL	1,489,554	2021.02.26
USD/PLN	3,344,486	2021.01.29
USD/TRY	11,131,248	2021.02.12

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	-3,850,208	-0.1%	-14,300,520	-0.3%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
	CZK	CZK	221,110

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	68,604,436
Esedékesség fizetés	JPM 3.27 11/21/30	CNY	8,184,116
Esedékesség fizetés	THAIGB 3.65 06/20/31	THB	2,648,271
Esedékesség fizetés	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	THB	186,291
	CZK	CZK	237,370

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	4,251,772,909	3,097,514,839
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	18,494,085	14,572,601
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	589,547	1,263,289
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	1.5854	1.5789
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	1.2832	1.19
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	1.1115	1.013
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	1.5854	1.5789

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5,947,010,935	-32.1%	4,163,668,344	74.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	958,814,413	7.2%	835,128,767	15.0%
Összesen	6,905,825,348	-27.6%	4,998,797,111	89.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6,905,825,348	-27.6%	4,998,797,111	89.7%

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:	0%
-----------------------------------------------------	----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: nem alkalmazandó
Érintett befektetési forma: nem alkalmazandó

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei
Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2021

Feltörekvő kötvénypiac

A feltörekvő piaci állampapír hozamok a fejlett piacokhoz hasonlóan jellemzően emelkedtek 2021-ben. Az év első részében az emelkedő nyersanyag árak és inflációs ráták miatt megugrottak az amerikai állampapír hozamok. A feltörekvő piacok követték a mozgást, de nagyobb ijedség nem volt jellemző, a globális gazdasági növekedés erős volt, és a FED sem jelzett előre komolyabb szigorítást, átmeneti infláció megugrásról beszélt. Az infláció a feltörekvő országokban 2021-ben meredeken emelkedni kezdett, kamatemeléssel először a brazil, orosz és cseh jegybank válaszolt. A piacon megjelentek ugyan félelmek a 2013-as helyzethez (taper tantrum) hasonló gyors amerikai hozamemelkedésből adódó negatív feltörekvő piaci hatásokkal kapcsolatban, azonban az EM fundamentumok 2021-ben sokkal jobbak voltak az akkori helyzethez képest. Alacsonyabbak a külső egyensúlytalanságok, gyengébb szinteken vannak a devizák, kisebb a külföldi befektetők súlya a piacokon, így a nagyobb gyengülés, spread tágulás nem bontakozott ki. A nyár folyamán a FED narratívája az inflációval kapcsolatban kicsit változni kezdett, és a szeptemberi ülésen már kamatemelést vetített előre 2021-re az amerikai jegybank. A feltörekvő piaci hozamok a nyári stagnálás után ismét emelkedni kezdtek, és a felár is 450 bázispontig tágult a 10 éves amerikai állampapírhoz képest. A feltörekvő piacokon az Omicron variáns megjelenése és a kínai ingatlanpiac mélyrepülése is fokozta az aggodalmakat. Az év második felében egyre több feltörekvő piaci jegybank kapcsolódott be a kamatemelésbe, miután a folyamatosan erősödő kamatemelési várakozások a FED-el kapcsolatban nyomás alá helyezték a feltörekvő piaci devizákat. Folytatódott a hozamemelkedés, jelentős mozgásokkal a kelet-közép európai régióban és a LATAM térségben. Összességében a feltörekvő piaci állampapírok 2021-ben a hozamemelkedésnek és a devizák gyengülésnek köszönhetően dollárban számolva 10% körüli veszteséget szenvedtek el.

Az alap befektetései 2021-ben

Az alap az eszközeit elsősorban helyi devizás, hosszabb-közepes lejáratú feltörekvő piaci állampapírokba fektette. A deviza kockázat nem került kifizetésre. A regionális megoszlást illetően az alap az EMEA, a LATAM és ázsiai régiókban egyaránt befektetett. Az állampapírokon kívül az alapon kisebb súllyal, átmenetileg vállalati kötvények is helyet kaptak.

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 Kötvény CZK Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Kötvény U Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Kötvény USD Bef.jegy
Nyitó állomány (db)	18,494,085	4,251,772,909	0	589,547
Vétel (db)	0	1,325,811,714	0	1,387,659
Visszaváltás (db)	3,921,484	2,480,069,784	0	713,917
Záró állomány (db)	14,572,601	3,097,514,839	0	1,263,289

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	HUF sorozat	U sorozat	USD sorozat
2021.01.29	7,197,948,695	1.264400	1.551600	1.551600	1.096600
2021.02.26	7,367,380,171	1.249600	1.547000	1.547000	1.073900
2021.03.31	7,193,717,456	1.241500	1.538200	1.538200	1.037600
2021.04.30	6,942,570,561	1.217100	1.515300	1.515300	1.052900
2021.05.31	6,619,879,440	1.205600	1.471500	1.471500	1.078500
2021.06.30	6,788,600,773	1.231300	1.516600	1.516600	1.065500
2021.07.30	6,849,559,439	1.224000	1.537100	1.537100	1.059900
2021.08.31	6,504,612,685	1.231900	1.512700	1.512700	1.065600
2021.09.30	6,465,969,290	1.218200	1.543700	1.543700	1.035500
2021.10.29	5,890,842,508	1.221800	1.532800	1.532800	1.024600
2021.11.30	5,677,912,169	1.210500	1.547700	1.547700	1.001700
2021.12.31	5,563,222,645	1.190000	1.578900	1.578900	1.013000

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		HUF sorozat		U sorozat		USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	1.220100	-6.55%	1.327500	-0.78%	1.327500	-0.78%	1.067600	12.89%
2018.12.28	1.178900	-3.38%	1.315700	-0.89%	1.315700	-0.89%	0.975000	-8.67%
2019.12.31	1.339900	13.66%	1.557900	18.41%	1.557900	18.41%	1.099700	12.79%
2020.12.31	1.283200	-4.23%	1.585400	1.77%	1.585400	1.77%	1.111500	1.07%
2021.12.31	1.190000	-7.26%	1.578900	-0.41%	1.578900	-0.41%	1.013000	-8.86%

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

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
USA DOLLÁR	2021.01.26	2021.01.29	USD	PLN	250,000.00	938,852
USA DOLLÁR	2021.01.28	2021.05.03	USD	EUR	485,574.40	400,000
EURO	2021.01.28	2021.01.29	EUR	USD	500,000.00	605,794
TÖRÖK LÍRA	2021.02.11	2021.05.12	TRY	USD	4,400,000.00	601,324
USA DOLLÁR	2021.02.11	2021.02.12	USD	TRY	624,656.62	4,400,000
USA DOLLÁR	2021.02.22	2021.04.26	USD	MXN	250,000.00	5,243,320
USA DOLLÁR	2021.02.24	2021.02.26	USD	BRL	184,563.14	1,000,000
USA DOLLÁR	2021.03.05	2021.04.09	USD	ZAR	453,844.18	7,000,000
USA DOLLÁR	2021.03.22	2021.05.12	USD	TRY	523,445.73	4,400,000
USA DOLLÁR	2021.03.23	2021.04.26	USD	MXN	250,000.00	5,235,770
USA DOLLÁR	2021.03.23	2021.04.09	USD	ZAR	300,000.00	4,495,283
EURO	2021.03.29	2021.05.03	EUR	USD	250,000.00	295,026
USA DOLLÁR	2021.04.08	2021.05.12	USD	ZAR	549,471.83	8,000,000
DÉL-AFRIKAI RAND	2021.04.08	2021.04.09	ZAR	USD	11,495,283.00	793,420
DÉL-AFRIKAI RAND	2021.04.15	2021.05.12	ZAR	USD	5,000,000.00	348,459
DÉL-AFRIKAI RAND	2021.04.16	2021.05.12	ZAR	USD	3,000,000.00	209,752
USA DOLLÁR	2021.04.26	2021.05.28	USD	MXN	250,000.00	4,962,711
MEXICOI PESO	2021.04.26	2021.04.26	MXN	USD	9,889,165.00	500,000
USA DOLLÁR	2021.05.27	2021.07.01	USD	MXN	250,000.00	4,977,309
MEXICOI PESO	2021.05.27	2021.05.28	MXN	USD	4,956,416.75	250,000
BRAZIL REÁL	2021.06.07	2021.12.06	BRL	USD	1,802,500.00	350,000
USA DOLLÁR	2021.06.28	2021.08.31	USD	MXN	250,000.00	4,995,375
MEXICOI PESO	2021.06.28	2021.07.01	MXN	USD	4,955,234.00	250,000
USA DOLLÁR	2021.08.26	2021.09.30	USD	MXN	250,000.00	5,102,161
MEXICOI PESO	2021.08.26	2021.08.31	MXN	USD	5,080,221.25	250,000
USA DOLLÁR	2021.09.30	2021.11.04	USD	MXN	247,416.06	5,102,161
MEXICOI PESO	2021.09.30	2021.09.30	MXN	USD	5,102,161.00	248,821
USA DOLLÁR	2021.10.27	2021.11.04	USD	MXN	300,000.00	6,089,278
USA DOLLÁR	2021.11.03	2021.11.26	USD	MXN	535,831.74	11,191,439
MEXICOI PESO	2021.11.03	2021.11.04	MXN	USD	11,191,439.00	537,843
USA DOLLÁR	2021.11.12	2021.11.29	USD	RUB	250,000.00	18,278,835
USA DOLLÁR	2021.11.18	2021.11.29	USD	MXN	350,000.00	7,327,957
OROSZ RUBEL	2021.11.26	2021.11.29	RUB	USD	18,278,835.00	241,263
USA DOLLÁR	2021.11.26	2021.12.13	USD	RUB	240,553.72	18,278,835

USA DOLLÁR	2021.12.02	2021.12.06	USD	BRL	319,904.16	1,802,500
OROSZ RUBEL	2021.12.10	2021.12.13	RUB	USD	18,278,835.00	248,912

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: dr. Lélfa Koppány Tibor

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 2020-as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Az alap 2021.12.31-én 10.05%-os, közvetett orosz piaci kitétséggel rendelkezett, mely kitétség 2022. március hónap 31-re több lépésben 0%-ra csökkent.

Az alap az orosz kitétségek egy részét még március elején (még a piaci kereskedés felfüggesztése előtt) eladta, a maradék kitétségre pedig speciális értékelési szabályokat vezetett be, melyek alapján ezek kitétségeket jelenleg nullás árfolyamon értékeli.

Az alábbi táblázatban bemutatásra kerül az egy jegyre jutó árfolyamának változása a beszámolási időszakot követő időszakra

Dátum	BF Money Feltörekvo Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	BF Money Feltörekvo Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	BF Money Feltörekvo Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	BF Money Feltörekvo Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat
2021.12.31	1.190000	1.578900	1.578900	1.013000
2022.01.31	1.178700	1.538500	1.538500	1.013000
2022.02.28	1.145200	1.511700	1.511700	0.951200
2022.03.31	1.124800	1.514200	1.514200	0.949400

Az Alapkezelő megvizsgálta, hogy a 2022. február 24-én kezdődött orosz-ukrán fegyveres konfliktus és annak potenciális gazdasági kihatásai várhatóan hogyan érintik az Alapot, és ezen felmérés alapján – a márciusig lezajló árfolyamesésen felül - nem azonosított olyan konkrét körülményt, amely jelentős hatással lenne az Alap 2022. évi pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére vagy cash flowra. A helyzet bizonytalansága és változékonysága miatt azonban lehetséges, hogy ilyen jelentős hatású körülmények felmerülnek.

IX. Az Alapkezelő, illetve az alap által az adott időszakra kifizetett javadalmazás

Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	179,373	140,224	39,149
Egyéb munkavállalók	105,284	97,143	8,141
2021. évi összesen:	284,657	237,367	47,290

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

1) Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

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

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

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

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

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését

követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leg gondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéseképtelenné válása az Alapok futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

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

A letétkezelő kockázata: Az Alapok portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel. A körülmények esetleges változásából eredő kockázatok kihathatnak az Alapok eredményességére is.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgálóval rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. *A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a 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 akciót kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény 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 2021-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, 2022. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.