

ÉVES JELENTÉS 2019

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 jellegüknel fogva különleges szabályok vonatkoznak
 - 2) Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
 - 3) Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek
 - 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok
 - XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások
 - XII. Javadalmazási politika
- D. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- E. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- F. Üzleti jelentés



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2019. évi éves jelentése I., II., III., IV.1., V., VI., VII., IX. és XI. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett 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 - 2019.12.31.

1

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2020. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Digitally signed
by Agócs Gábor
Date: 2020.04.29
16:35:45 +02'00'

Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
2020.04.29
18:23:48
+02'00'

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

B. Alapadatok

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

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

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

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	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%

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 alapból a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	1,577,531,577	5,673,743,729
Banki egyenlegek	59,649,732	406,665,501
Egyéb eszközök	-2,933,245	-35,369,962
Összes eszköz	1,634,248,064	6,045,039,268
Kötelezettségek	-4,242,466	-8,030,273
Nettó eszközérték	1,630,005,598	6,037,008,995

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	59,649,732	3.65%	406,665,501	6.73%
Államkötvény	1,417,562,406	86.74%	5,234,694,023	86.60%
Vállalati kötvény	159,969,171	9.79%	439,049,706	7.26%
Derivatív ügyletek	-4,523,183	-0.28%	-2,986,771	-0.05%
Forgalmazási számla egyenlege	-2,486,339	-0.15%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	4,076,277	0.25%	-32,383,191	-0.54%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,634,248,064	100.00%	6,045,039,268	100.00%
Díjak	-4,242,466		-8,030,273	
Nettó eszközérték:	1,630,005,598		6,037,008,995	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	1,849,985	0.1	38,617,691	0.6
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	7,187,066	0.4	13,543,712	0.2
EURO	EUR	159,678	0.0	1,707,312	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	1,252	0.0	46,074,404	0.8
MAGYAR FORINT	HUF	18,738,683	1.1	166,597,847	2.8
MEXICOI PESO	MXN	14,481,791	0.9	26,606,108	0.4
OROSZ RUBEL	RUB	25,292	0.0	6,339,580	0.1
Román lej	RON	0	0.0	17,338	0.0

TÖRÖK LÍRA	TRY	17,023,729	1.0	2,796,428	0.0
USA DOLLÁR	USD	182,256	0.0	104,365,081	1.7
Összesen	HUF	59,649,732		406,665,501	

Betétek

Az adott időszakok végén nem volt betét.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	19,721,520	1.21%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	30,151,140	1.84%
Államkötvény	ARGPOM Float 06/21/20	ARARGE3204M0	24,462,142	1.50%
Államkötvény	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	51,451,311	3.15%
Államkötvény	COLOM 7.75 04/14/21	XS0502258444	94,661,853	5.79%
Államkötvény	CZGB 0 02/10//20 Corp.	CZ0001005011	49,073,488	3.00%
Államkötvény	EIB 5.75 01/24/25 Corp	XS1757690992	71,844,778	4.40%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	32,040,479	1.96%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	48,307,988	2.96%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	55,962,494	3.42%
Államkötvény	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	153,888,033	9.42%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	65,181,521	3.99%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	105,473,323	6.45%
Államkötvény	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	7,982,155	0.49%
Államkötvény	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	75,013,443	4.59%
Államkötvény	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	91,704,940	5.61%
Államkötvény	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	38,186,555	2.34%
Államkötvény	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	143,847,709	8.80%
Államkötvény	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	91,350,514	5.59%
Államkötvény	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	42,243,975	2.58%
Államkötvény	THAIGB 5.85 03/31/21	TH0623031307	52,351,213	3.20%
Államkötvény	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	47,088,394	2.88%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	12,049,625	0.74%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	13,523,813	0.83%
Vállalati kötvény	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	11,328,417	0.69%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	52,162,921	3.19%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	58,754,243	3.60%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	37,723,590	2.31%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	33,270,660	0.55%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	71,873,555	1.19%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	72,499,770	1.20%
Államkötvény	ARGPOM Float 06/21/20	ARARGE3204M0	46,506,680	0.77%
Államkötvény	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	228,649,226	3.78%
Államkötvény	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	51,986,419	0.86%
Államkötvény	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	74,793,377	1.24%
Államkötvény	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	270,146,588	4.47%

Államkötvény	CZGB 0 02/10//20 Corp.	CZ0001005011	51,991,863	0.86%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	37,879,005	0.63%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	101,137,867	1.67%
Államkötvény	EBRD 5.6 01/30/25	XS1759584797	54,982,788	0.91%
Államkötvény	EBRD 6.25 07/25/22 Corp	XS1650060970	62,897,298	1.04%
Államkötvény	EIB 5.2 03/01/22	XS0752537372	127,187,368	2.10%
Államkötvény	EIB 5.75 01/24/25 Corp	XS1757690992	87,000,995	1.44%
Államkötvény	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	77,111,114	1.28%
Államkötvény	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	64,779,587	1.07%
Államkötvény	MALAYSIAN GOV'T MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	160,744,026	2.66%
Államkötvény	MALAYSIAN GOV'T MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	51,963,550	0.86%
Államkötvény	MBONO 10 11/20/36	MX0MGO0000B2	181,527,292	3.00%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	206,741,153	3.42%
Államkötvény	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	259,872,176	4.30%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	121,039,968	2.00%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	387,988,841	6.42%
Államkötvény	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	111,996,703	1.85%
Államkötvény	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	65,344,334	1.08%
Államkötvény	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	336,516,701	5.57%
Államkötvény	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	143,121,540	2.37%
Államkötvény	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	195,997,418	3.24%
Államkötvény	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	288,983,810	4.78%
Államkötvény	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	53,927,619	0.89%
Államkötvény	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	386,775,839	6.40%
Államkötvény	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	192,180,338	3.18%
Államkötvény	THAIGB 5.85 03/31/21	TH0623031307	59,168,546	0.98%
Államkötvény	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	154,456,468	2.56%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	130,778,157	2.16%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	15,042,341	0.25%
Államkötvény	UKRGB 17 05/11/22	UA4000204002	142,465,062	2.36%
Államkötvény	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	73,367,981	1.21%
Vállalati kötvény	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	6,784,347	0.11%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4.5 05/04/24	XS1816296062	51,985,164	0.86%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	62,100,730	1.03%
Vállalati kötvény	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	81,231,358	1.34%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	63,781,538	1.06%
Vállalati kötvény	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	71,529,600	1.18%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	63,051,365	1.04%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	38,585,604	0.64%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	1,420,922	2019.01.17
TRY/RUB	960,414	2019.01.29
TRY/ZAR	1,025,790	2019.03.20
USD/BRL	-5,095,932	2019.02.14
USD/MXN	-2,683,828	2019.02.01
USD/MXN	593,222	2019.02.21

USD/PLN	98,726	2019.03.25
USD/TRY	746,001	2019.03.20
USD/ZAR	-1,588,497	2019.01.14

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-1,147,413	2020.02.13
TRY/HUF	-2,030,824	2020.01.31
TRY/RUB	-1,510,592	2020.01.27
USD/BRL	2,887,356	2020.03.03
USD/MXN	577,798	2020.04.16
USD/PLN	-1,763,096	2020.01.31

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-2 486 339	-0.2%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

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

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	-58,114,007
Esedékesség fizetés	ARGPOM Float 06/21/20	ARS	11,955,906
Esedékesség fizetés	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARS	1,001,540
Esedékesség fizetés	ARGPOM Float 06/21/20	ARS	11,602,673
	ARS	ARS	21,606
	THB	THB	697,030
	ARS	ARS	452,061

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	466,790,247	3,522,557,087
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	25,433,352	21,436,016
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	2,341,531	540,184
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	1.3157	1.5579
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	1.1789	1.3399
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	0.975	1.0997
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	1.3157	1.5579

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,417,562,406	269.3%	5,234,694,023	86.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	159,969,171	174.5%	439,049,706	7.3%
Összesen	1,577,531,577	259.7%	5,673,743,729	93.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,577,531,577	259.7%	5,673,743,729	93.9%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2018

Feltörekvő kötvénypiac

Amíg 2018-ban szinte minden eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben pont az ellenkezője valósult meg, és a fő eszközosztályok, mint részvény, kötvény és arany, jelentős emelkedést produkáltak. A hangulat megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a világ vezető jegybankjai, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva újra a laza monetáris politika szükségességét hangsúlyozták, több esetben a kamatcsökkentések útjára lépve a növekedés támogatása érdekében. A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak, több indexet történelmi csúcspokra

repítve. A dollár nyomásának megszűnése után a helyi jegybankok is kamatcsökkentésbe kezdtek, ennek következtében a feltörekvő piaci állampapírok hozamai erőteljesen csökkentek az évben.

Az alap befektetései 2019-ban

A fejlett piaci jegybankok irányváltása a 2018-as tényleges illetve várt szigorításokat követően kedvező helyzetbe hozta a feltörekvő piaci eszközöket. A várhatóan alacsony fejlett piaci hozamok képe ismét tőkeáramlást generált a feltörekvő piacok irányába. A feltörekvő piaci jegybankok is idomultak a megváltozott globális környezethez, és a várt kamatemelések helyett egyre több helyen az irányadó kamat csökkentése került napirendre. A 2018-as év válság gócpontjai esetében is stabilizációt tapasztalhattunk, először Törökországban majd később Argentínában is enyhült a feszültség. A csökkenő fejlett piaci kamatok mellett ismét reflektorfénybe kerültek a magas hozamú carry devizák. Jól teljesítettek a portfolióban nagyobb súllyal szereplő mexikói, orosz, és dél afrikai kitétségek. A jó hangulat az év második felében is megmaradt, az infláció mérséklődése és a fejlett piaci jegybankok lazább monetáris politikája következtében a fejlődő országok jegybankjai is kamatvágásba kezdtek. Jelentős hozamcsökkenés indult a helyi devizás állampapír piacokon. Az alap erőteljesebb pozícióvállalása a magasabb hozamú mexikói, orosz és dél afrikai piacokon jó teljesítményt eredményezett a portfoliónak.

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) Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet 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)	25,433,352	466,790,247	0	2,341,531
Vétel (db)	0	3,974,649,150	0	289,423
Visszaváltás (db)	3,997,336	918,882,310	0	2,090,770
Záró állomány (db)	21,436,016	3,522,557,087	0	540,184

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	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
2019.01.31	1,904,255,139	1.247100	1.367100	1.367100	1.031400
2019.02.28	2,215,101,744	1.235600	1.360100	1.360100	1.020000
2019.03.29	2,458,864,861	1.244500	1.382500	1.382500	1.006000
2019.04.30	2,709,336,166	1.237200	1.396600	1.396600	1.007300
2019.05.31	3,201,763,608	1.247900	1.402000	1.402000	1.003600
2019.06.28	3,592,020,368	1.260000	1.430500	1.430500	1.048700
2019.07.31	4,122,788,593	1.318800	1.496600	1.496600	1.059100
2019.08.30	4,565,564,210	1.297000	1.479400	1.479400	1.022400
2019.09.30	4,937,499,073	1.323600	1.536200	1.536200	1.041600
2019.10.31	5,282,715,813	1.308300	1.506200	1.506200	1.064700
2019.11.29	5,827,386,426	1.317400	1.542400	1.542400	1.058300
2019.12.31	6,037,008,995	1.339900	1.557900	1.557900	1.099700

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		HUF sorozat		U sorozat		USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	1.179100	-6.09%	1.229500	-4.18%	1.229500	-4.18%	0.881600	-13.70%
2016.12.30	1.305600	10.73%	1.338000	8.82%	1.338000	8.82%	0.945700	7.27%
2017.12.29	1.220100	-6.55%	1.327500	-0.78%	1.327500	-0.78%	1.067600	12.89%
2018.12.28	1.178900	-3.38%	1.315700	-0.89%	1.315700	-0.89%	0.975000	-8.67%
2019.12.31	1.339900	13.66%	1.557900	18.41%	1.557900	18.41%	1.099700	12.79%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
USA DOLLÁR	2019.01.03	2019.02.01	USD	MXN	90,000.00	1,766,513
DÉL-AFRIKAI RAND	2019.01.11	2019.01.14	ZAR	USD	1,377,412.40	100,000
USA DOLLÁR	2019.01.11	2019.02.15	USD	ZAR	100,000.00	1,382,869
TÖRÖK LÍRA	2019.01.28	2019.07.29	TRY	RUB	516,858.19	6,000,000
OROSZ RUBEL	2019.01.28	2019.01.29	RUB	TRY	6,000,000.00	483,454
USA DOLLÁR	2019.01.28	2019.05.08	USD	EUR	207,205.38	180,000
BRAZIL REÁL	2019.01.29	2019.02.27	BRL	USD	559,650.00	150,000
USA DOLLÁR	2019.01.31	2019.04.05	USD	MXN	390,000.00	7,477,969
MEXICOI PESO	2019.01.31	2019.02.01	MXN	USD	9,302,616.19	490,000
BRAZIL REÁL	2019.02.11	2019.05.14	BRL	USD	1,700,000.00	452,392
USA DOLLÁR	2019.02.11	2019.02.14	USD	BRL	455,153.95	1,700,000
USA DOLLÁR	2019.02.11	2019.02.27	USD	BRL	148,448.28	559,650
USA DOLLÁR	2019.02.13	2019.03.15	USD	ZAR	100,000.00	1,397,372
DÉL-AFRIKAI RAND	2019.02.13	2019.02.15	ZAR	USD	1,392,479.00	100,000

USA DOLLÁR	2019.02.13	2019.05.14	USD	BRL	186,194.97	700,000
MEXICOI PESO	2019.02.19	2019.05.22	MXN	USD	1,950,415.70	100,000
USA DOLLÁR	2019.02.19	2019.02.21	USD	MXN	100,000.00	1,923,250
TÖRÖK LÍRA	2019.03.19	2019.05.22	TRY	ZAR	1,246,124.84	3,200,000
TÖRÖK LÍRA	2019.03.19	2019.03.22	TRY	ZAR	697,824.84	1,828,650
DÉL-AFRIKAI RAND	2019.03.19	2019.03.22	ZAR	TRY	1,828,650.00	694,169
USA DOLLÁR	2019.03.19	2019.03.20	USD	TRY	100,000.00	548,153
DÉL-AFRIKAI RAND	2019.03.19	2019.03.20	ZAR	TRY	1,828,650.00	697,229
USA DOLLÁR	2019.03.22	2019.05.28	USD	PLN	200,000.00	757,224
LENGYEL ZLOTY	2019.03.22	2019.03.25	PLN	USD	758,660.60	200,000
MAGYAR FORINT	2019.03.27	2019.06.26	HUF	EUR	63,955,960.00	200,000
USA DOLLÁR	2019.04.04	2019.06.10	USD	MXN	200,000.00	3,866,561
MEXICOI PESO	2019.04.04	2019.04.05	MXN	USD	7,459,147.02	390,000
EURO	2019.04.18	2019.05.08	EUR	USD	35,000.00	39,387
USA DOLLÁR	2019.05.08	2019.09.11	USD	EUR	164,145.80	145,000
EURO	2019.05.08	2019.05.08	EUR	USD	145,000.00	162,472
BRAZIL REÁL	2019.05.08	2019.09.05	BRL	USD	1,000,000.00	250,973
USA DOLLÁR	2019.05.08	2019.05.14	USD	BRL	253,292.81	1,000,000
EURO	2019.05.17	2019.06.26	EUR	HUF	100,000.00	32,610,080
MEXICOI PESO	2019.05.20	2019.06.10	MXN	USD	3,826,976.20	200,000
USA DOLLÁR	2019.05.20	2019.05.22	USD	MXN	100,000.00	1,907,660
DÉL-AFRIKAI RAND	2019.05.21	2019.05.22	ZAR	TRY	3,200,000.00	1,346,291
USA DOLLÁR	2019.05.27	2019.08.29	USD	PLN	200,000.00	764,122
LENGYEL ZLOTY	2019.05.27	2019.05.28	PLN	USD	765,989.40	200,000
EURO	2019.06.21	2019.06.26	EUR	HUF	100,000.00	32,421,140
TÖRÖK LÍRA	2019.06.25	2019.09.27	TRY	HUF	855,815.21	40,000,000
TÖRÖK LÍRA	2019.07.24	2019.10.25	TRY	RUB	560,129.95	6,000,000
OROSZ RUBEL	2019.07.24	2019.07.29	RUB	TRY	6,000,000.00	545,971
USA DOLLÁR	2019.08.27	2019.09.30	USD	PLN	200,000.00	786,708
LENGYEL ZLOTY	2019.08.27	2019.08.29	PLN	USD	787,080.00	200,000
BRAZIL REÁL	2019.09.03	2019.12.05	BRL	USD	1,000,000.00	238,681
USA DOLLÁR	2019.09.03	2019.09.05	USD	BRL	240,055.69	1,000,000
USA DOLLÁR	2019.09.10	2019.12.12	USD	EUR	161,155.90	145,000
EURO	2019.09.10	2019.09.11	EUR	USD	145,000.00	160,058
USA DOLLÁR	2019.09.25	2019.10.28	USD	MXN	165,559.32	3,260,000
TÖRÖK LÍRA	2019.09.26	2020.01.31	TRY	HUF	772,688.89	40,000,000
MAGYAR FORINT	2019.09.26	2019.09.27	HUF	TRY	40,000,000.00	738,711
USA DOLLÁR	2019.09.26	2019.11.29	USD	PLN	200,000.00	801,479
LENGYEL ZLOTY	2019.09.26	2019.09.30	PLN	USD	802,160.00	200,000
TÖRÖK LÍRA	2019.10.24	2020.01.27	TRY	RUB	548,696.84	6,000,000
OROSZ RUBEL	2019.10.24	2019.10.25	RUB	TRY	6,000,000.00	540,054
MEXICOI PESO	2019.10.28	2019.10.28	MXN	USD	3,260,000.00	171,533
USA DOLLÁR	2019.11.13	2019.11.29	USD	ZAR	150,000.00	2,259,557
USA DOLLÁR	2019.11.26	2020.01.31	USD	PLN	200,000.00	781,368
DÉL-AFRIKAI RAND	2019.11.26	2019.11.29	ZAR	USD	2,223,105.00	150,000
USA DOLLÁR	2019.11.26	2019.12.20	USD	ZAR	150,000.00	2,230,192
LENGYEL ZLOTY	2019.11.26	2019.11.29	PLN	USD	781,240.00	200,000
USA DOLLÁR	2019.12.03	2019.12.05	USD	BRL	238,049.90	1,000,000
BRAZIL REÁL	2019.12.04	2020.03.03	BRL	USD	1,000,000.00	237,603
USA DOLLÁR	2019.12.11	2020.02.13	USD	EUR	384,030.20	345,000
EURO	2019.12.11	2019.12.12	EUR	USD	145,000.00	160,684
MEXICOI PESO	2019.12.12	2020.04.16	MXN	USD	4,844,602.50	250,000
DÉL-AFRIKAI RAND	2019.12.16	2019.12.20	ZAR	USD	2,159,683.35	150,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

Nem volt ilyen változás.

Fordulónap után az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

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

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

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

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az elmúlt időszakban a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciákat lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt a beszámoló készítésének idején már nem csupán szektor-specifikus hatásokkal jár (tehát a hatások nem korlátozódnak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitársaságok), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik. A járvány hatására február végén a piacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok pedig a kamatozó eszközök piacait is jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapírpiacán és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét látjuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvágygal.

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

		2019.12.31	2020.04.23		
		Nettó eszközérték	Nettó eszközérték		
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	HUF	6,037,008,995	5,790,031,642		
		2019.12.31	2020.04.23	2019.12.31	2020.04.23
		Árfolyam	Árfolyam	Befjegy állomány	Befjegy állomány
CZK sorozat	CZK	1.3399	1.2629	21,436,016	20,235,640
HUF sorozat	HUF	1.5579	1.4675	3,522,557,087	3,607,462,732
U sorozat	HUF	1.5579	1.4675	0	0
USD sorozat	USD	1.0997	0.9211	540,184	535,890

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „U”, „USD” sorozat:

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 ← Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat →

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

„CZK” sorozat

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 ← Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat →

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap HUF sorozata 2010-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatokat a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

BF Money EMEA Részvény Alap	Budapest Euró Rövid Kötvény Alap
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap
BFM Balanced Alap	Budapest Kötvény Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	Budapest Next Technológia Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Egyensúly Alap	

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2019-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérkölség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2020. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2019. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6.094.249 E Ft, az üzleti év eredménye 109.094 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 2019. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2019. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

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

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

A számviteli törvény alapján a mi 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.

Véleményünk szerint az Alap 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2019. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



• Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, 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, 2020. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

 Digitally signed
by Agócs Gábor
Date: 2020.04.29
16:31:11 +02'00'

Agócs Gábor
Partner

 Boros Judit
2020.04.29
18:12:18
+02'00'

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

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

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2019 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

**Kovács
Ildikó**

Digitálisan aláírta:
Kovács Ildikó
Dátum: 2020.04.29
15:01:26 +02'00'

**Szendrei
Csaba Attila**

Digitálisan aláírta:
Szendrei Csaba
Attila
Dátum: 2020.04.29
15:42:41 +02'00'

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

2019 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	1,641,332	0	6,097,236
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	4,084	0	26,738
09.	1. Követelések	4,084		26,738
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1,577,594	0	5,664,198
14.	1. Értékpapírok	1,728,151		5,339,904
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-150,557	0	324,294
16.	a) kamatokból, osztalékokból	33,231		120,737
17.	b) egyéb	-183,788		203,557
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	59,654		406,300
19.	1. Pénzeszközök	59,732		407,787
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-78		-1,487
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	-4,523		-2,987
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	1,636,809	0	6,094,249
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1,629,700	0	6,027,206
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,208,828	0	3,691,606
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,510,012		9,568,896
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-4,301,184		-5,877,290
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	420,872	0	2,335,600
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	125,905		1,456,561
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-155,158		319,820
33.	c) előző év(ek) eredménye	418,226		450,125
34.	d) üzleti év eredménye	31,899		109,094
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	2,618	0	58,817
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2,618		58,817
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	4,491		8,226
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1,636,809	0	6,094,249

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**2019 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	194,930		275,352
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	122,514		105,417
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	39,612		58,986
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	905		1,855
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	31,899	0	109,094

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2019
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

II./1.	KÖVETELÉSEK	
II./2.	TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS	
II./3.	AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	
II./4.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK,	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
II./5.	ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSORPORTOSÍTÁS	
II./6.	SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA	
II./7.	PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

III./1.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
III./2.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
III./3.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
III./4.	SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
III./5.	A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
III./6.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK
III./7.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./8.	CASH FLOW
III./9.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Kovács Ildikó

1141 Budapest, Szilágyosmyó utca 17/b.

Szendrei Csaba

2230 Gyömrő, Wekerle u. 50.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2019. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005374) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2019. évben nettó 550.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea

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

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

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

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

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

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

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

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

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

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

Fordulónap után az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

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

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

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

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az elmúlt időszakban a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciákat lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt a beszámoló készítésének idején már nem csupán szektor-specifikus hatásokkal jár (tehát a hatások nem korlátozódnak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitözlekedés), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik. A járvány hatására február végén a piacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok pedig a kamatozó eszközök piacait is jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapírpiacán és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét látjuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvággal.

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

		2019.12.31	2020.04.23		
		Nettó eszközérték	Nettó eszközérték		
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	HUF	6,037,008,995	5,790,031,642		
		2019.12.31	2020.04.23	2019.12.31	2020.04.23
		Árfolyam	Árfolyam	Befjegy állomány	Befjegy állomány
CZK sorozat	CZK	1.3399	1.2629	21,436,016	20,235,640
HUF sorozat	HUF	1.5579	1.4675	3,522,557,087	3,607,462,732
U sorozat	HUF	1.5579	1.4675	0	0
USD sorozat	USD	1.0997	0.9211	540,184	535,890

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	4,084	
Értékpapír adásvételből származó követelés		26,738
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	4,084	26,738

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

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

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	131	38
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Befektetési jegy forgalmazásból származó kötelezettség	2,487	
Értékpapír adásvételből származó kötelezettség		58,779
Összes rövid lejáratú kötelezettség	2,618	58,817

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla egyenlege	2,487	
Értékpapír számla egyenlege		58,779
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettség közé összesen:	2,487	58,779

**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

2019 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5,510,012	4,058,884	0	9,568,896
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-4,301,184	0	1,576,106	-5,877,290
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	125,905	1,820,442	489,786	1,456,561
Értékelési különbözet tartaléka	-155,158	618,085	143,107	319,820
Előző év (évek) eredménye	418,226	31,899	0	450,125
Üzleti év eredménye	31,899	109,094	31,899	109,094
SAJÁT TŐKE	1,629,700	6,638,404	2,240,898	6,027,206

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	2,325	5,734
Felügyeleti díj	101	344
Könyvvizsgálói díj	331	354
Forgalmazási díj	1,488	757
Különadó	203	687
Letétkezelői díj	43	350
Bankköltség	0	0
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	4,491	8,226

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	42,468	24,186
Kapott kamat	124,501	199,370
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	21,824	32,560
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	6,137	19,236
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	194,930	275,352

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	76,132	36,487
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	37,241	43,173
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	9,141	25,757
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	122,514	105,417

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	29,699	50,484
Letétkezelői díj	948	1,545
Felügyeleti díj	452	928
Könyvvizsgálói díj	661	709
Bankköltség, forgalmi jutalék	626	491
Forgalmazási díj	6,584	4,372
Könyvelési díj	642	457
Működési költség összesen	39,612	58,986

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	nincs	nincs
Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek	nincs	nincs
Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek	nincs	nincs
Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)	nincs	nincs
Egyéb mérlegen kívüli tételek	nincs	nincs

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2019 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
Diszkont kincstárjegy				
CZGB 0 02/24/22 CZK	3,000,000	36,738	1,141	37,879
CZGB 0 02/10/20 Corp. CZK	4,000,000	48,708	3,284	51,992
		85,446	4,425	89,871
Államkötvény				
A271027A16 HUF	30,000,000	30,051	3,219	33,270
A300821A19 HUF	65,000,000	64,166	7,707	71,873
A381027A18 HUF	70,000,000	70,611	1,888	72,499
ARGPOM Float 06/21/20 ARS	14,000,000	104,099	-57,592	46,507
Brazil 10.25 01/10/28 BRL	2,550,000	214,314	13,907	228,221
Brazil 12.5 01/05/22 BRL	600,000	58,281	-6,392	51,889
Brazil 8.5 01/05/24 BRL	900,000	71,269	3,384	74,653
BUEAIR Float 01/23/22 Corp. ARS	1,360,000	27,594	-20,810	6,784
COLOM 9.85 06/28/27 COP	2,300,000,000	265,389	4,758	270,147
CZGB 1 06/26/26 CZK	8,000,000	100,210	928	101,138
IADB 7.875 03/14/23 IDR	3,400,000,000	74,364	6,486	80,850
MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25 MYR	2,120,000	150,809	9,619	160,428
MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21 MYR	700,000	54,343	-2,481	51,862
MBONO 10 11/20/36 MXN	9,000,000	165,812	15,697	181,509
MBONO 7.5 06/03/27 Corp. MXN	12,700,000	186,077	20,643	206,720
MBONO10 12/05/24 MXN	14,600,000	250,921	8,924	259,845
PERU 6.95 08/12/31 PEN	1,100,000	106,583	14,457	121,040
POLGB 3.25 07/25/25 PLN	4,600,000	365,441	21,302	386,743
RFLB 7 01/25/23 RUB	22,000,000	97,557	13,852	111,409
RFLB 7 6 07/20/22 RUB	12,700,000	52,285	12,716	65,001
RFLB 8.15 02/03/27 Corp RUB	61,500,000	292,041	42,710	334,751
RFLB 8.5 09/17/31 RUB	25,000,000	108,044	34,326	142,370
ROMGB 5.8 07/26/27 RON	2,520,000	190,291	5,888	196,179
SAGB 10.5 12/21/26 ZAR	12,250,000	270,950	17,800	288,750
SAGB 6.25 03/31/36 ZAR	3,500,000	51,898	1,986	53,884
SAGB 8 01/31/30 ZAR	19,000,000	357,241	29,223	386,464
THAIGB 2 12/17/22 Corp. THB	18,900,000	180,565	11,027	191,592
THAIGB 5.85 03/31/21 THB	5,500,000	49,226	9,761	58,987
TURKGB 11 02/24/27 TRY	3,300,000	159,687	-5,324	154,363
TURKGB 8.8 TRY	2,800,000	122,731	7,968	130,699
TURKGB 9.5 TRY	300,000	45,441	-30,408	15,033

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2019. évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2019.12.31	Szerződés szerinti érték (deviza)	Piaci érték (deviza)	Várható eredmény (deviza)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek									
Deviza határidős eladás									
EUR/USD	384,030 USD	1.1131	2019.12.11	2020.02.13	1.1244	345,000 EUR	341,528 EUR	- 3,472 EUR	-1,147
USD/BRL	1,000,000 BRL	4.2087	2019.12.04	2020.03.03	4.0420	237,603 USD	247,399 USD	9,796 USD	2,887
USD/MXN	4,844,603 MXN	19.3784	2019.12.12	2020.04.16	19.2276	250,000 USD	251,960 USD	1,960 USD	578
Deviza határidős vétel									
USD/PLN	200,000 USD	3.9068	2019.11.26	2020.01.31	3.7932	781,368 PLN	758,645 PLN	- 22,723 PLN	-1,763
TRY/HUF	772,689 TRY	51.7673	2019.09.26	2020.01.31	49.1390	40,000,000 HUF	37,969,176 HUF	- 2,030,824 HUF	-2,031
TRY/RUB	548,697 TRY	10.9350	2019.10.24	2020.01.27	10.3542	6,000,000 RUB	5,681,310 RUB	- 318,690 RUB	-1,511
Összesen forward ügyletek:									-2,987
ÖSSZESEN :									-2,987

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	21,824	37,241	32,560	43,173
ÖSSZESEN :	21,824	37,241	32,560	43,173

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):	2019.12.31
Saját tőke (Ft):	6,027,206,750
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.7004
Darabszám (db):	3,544,533,287

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			58,817	87.73%
	Alapezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Trailer díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Közvetíteli költség miatt			0	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Könyvelési díj			38	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			58,779	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			8,226	12.27%
	Kötelezettségek összesen:			67,043	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			406,300	6.67%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			26,738	0.44%
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	5,664,198	92.94%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			4,841,615	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	165,000,000	177,642	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	CZK	7,000,000	89,871	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			4,574,102	
		TRY	6,400,000	300,095	
		MXN	36,300,000	648,074	
		BRL	4,050,000	354,763	
		ARS	15,360,000	53,291	
		MYR	2,820,000	212,290	
		COP	2,300,000,000	270,147	
		PEN	1,100,000	121,040	
		PLN	4,600,000	386,743	
		RUB	121,200,000	653,531	
		RON	2,520,000	196,179	
		ZAR	34,750,000	729,098	
		THB	24,400,000	250,579	
		CZK	8,000,000	101,138	
		UAH	15,120,000	216,284	
		IDR	3,400,000,000	80,850	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			822,583	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			822,583	
		USD	600,000	188,633	
		CZK	8,000,000	103,367	
		IDR	15,700,000,000	407,263	
		EUR	350,000	123,320	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárptórási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete		Kötési árfolyam	-2,987	-0.05%
	Eszközök összesen:			6,094,249	100%

Az alaplán 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 2019 . évi hozama:

"HUF" sorozat:	18.41%
"CZK" sorozat:	13.66%
"U" sorozat:	18.41%
"USD" sorozat:	12.79%

2019 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-78,764	-49,871
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	31,895	109,035
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	155,158	-319,820
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-123,271	-196,186
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	11,310	-22,654
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	2,386	56,199
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-1,084	3,735
14.	Értékelési különbözet	-155,158	319,820
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	438,115	-3,415,508
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-550,038	-4,340,629
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	988,149	925,062
20.	Kapott hozamok +	4	59
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-356,794	3,813,434
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	131,754	4,058,884
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-422,504	-1,576,106
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-66,044	1,330,656
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	2,557	348,055

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

F. Üzleti jelentés

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

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

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

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	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%

Célkitűzés és befektetési politika

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

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

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

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	1,577,531,577	5,673,743,729
Banki egyenlegek	59,649,732	406,665,501
Egyéb eszközök	-2,933,245	-35,369,962
Összes eszköz	1,634,248,064	6,045,039,268
Kötelezettségek	-4,242,466	-8,030,273
Nettó eszközérték	1,630,005,598	6,037,008,995

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	59,649,732	3.65%	406,665,501	6.73%
Államkötvény	1,417,562,406	86.74%	5,234,694,023	86.60%
Vállalati kötvény	159,969,171	9.79%	439,049,706	7.26%
Derivatív ügyletek	-4,523,183	-0.28%	-2,986,771	-0.05%
Forgalmazási számla egyenlege	-2,486,339	-0.15%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	4,076,277	0.25%	-32,383,191	-0.54%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,634,248,064	100.00%	6,045,039,268	100.00%
Díjak	-4,242,466		-8,030,273	
Nettó eszközérték:	1,630,005,598		6,037,008,995	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	1,849,985	0.1	38,617,691	0.6
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	7,187,066	0.4	13,543,712	0.2
EURO	EUR	159,678	0.0	1,707,312	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	1,252	0.0	46,074,404	0.8
MAGYAR FORINT	HUF	18,738,683	1.1	166,597,847	2.8
MEXICOI PESO	MXN	14,481,791	0.9	26,606,108	0.4
OROSZ RUBEL	RUB	25,292	0.0	6,339,580	0.1
Román lej	RON	0	0.0	17,338	0.0
TÖRÖK LÍRA	TRY	17,023,729	1.0	2,796,428	0.0

USA DOLLÁR	USD	182,256	0.0	104,365,081	1.7
Összesen	HUF	59,649,732		406,665,501	

Betétek

Az adott időszakok végén nem volt betét.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	19,721,520	1.21%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	30,151,140	1.84%
Államkötvény	ARGPOM Float 06/21/20	ARARGE3204M0	24,462,142	1.50%
Államkötvény	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	51,451,311	3.15%
Államkötvény	COLOM 7.75 04/14/21	XS0502258444	94,661,853	5.79%
Államkötvény	CZGB 0 02/10//20 Corp.	CZ0001005011	49,073,488	3.00%
Államkötvény	EIB 5.75 01/24/25 Corp	XS1757690992	71,844,778	4.40%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	32,040,479	1.96%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	48,307,988	2.96%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	55,962,494	3.42%
Államkötvény	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	153,888,033	9.42%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	65,181,521	3.99%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	105,473,323	6.45%
Államkötvény	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTL3	7,982,155	0.49%
Államkötvény	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	75,013,443	4.59%
Államkötvény	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0IS3W6	91,704,940	5.61%
Államkötvény	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	38,186,555	2.34%
Államkötvény	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	143,847,709	8.80%
Államkötvény	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	91,350,514	5.59%
Államkötvény	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	42,243,975	2.58%
Államkötvény	THAIGB 5.85 03/31/21	TH0623031307	52,351,213	3.20%
Államkötvény	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	47,088,394	2.88%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	12,049,625	0.74%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	13,523,813	0.83%
Vállalati kötvény	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	11,328,417	0.69%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	52,162,921	3.19%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	58,754,243	3.60%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	37,723,590	2.31%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	33,270,660	0.55%
Államkötvény	A300821A19	HU0000403696	71,873,555	1.19%
Államkötvény	A381027A18	HU0000403555	72,499,770	1.20%
Államkötvény	ARGPOM Float 06/21/20	ARARGE3204M0	46,506,680	0.77%
Államkötvény	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	228,649,226	3.78%
Államkötvény	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	51,986,419	0.86%
Államkötvény	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	74,793,377	1.24%
Államkötvény	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	270,146,588	4.47%
Államkötvény	CZGB 0 02/10//20 Corp.	CZ0001005011	51,991,863	0.86%

Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	37,879,005	0.63%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	101,137,867	1.67%
Államkötvény	EBRD 5.6 01/30/25	XS1759584797	54,982,788	0.91%
Államkötvény	EBRD 6.25 07/25/22 Corp	XS1650060970	62,897,298	1.04%
Államkötvény	EIB 5.2 03/01/22	XS0752537372	127,187,368	2.10%
Államkötvény	EIB 5.75 01/24/25 Corp	XS1757690992	87,000,995	1.44%
Államkötvény	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	77,111,114	1.28%
Államkötvény	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	64,779,587	1.07%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	160,744,026	2.66%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	51,963,550	0.86%
Államkötvény	MBONO 10 11/20/36	MX0MGO0000B2	181,527,292	3.00%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	206,741,153	3.42%
Államkötvény	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	259,872,176	4.30%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	121,039,968	2.00%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	387,988,841	6.42%
Államkötvény	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	111,996,703	1.85%
Államkötvény	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	65,344,334	1.08%
Államkötvény	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	336,516,701	5.57%
Államkötvény	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	143,121,540	2.37%
Államkötvény	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	195,997,418	3.24%
Államkötvény	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	288,983,810	4.78%
Államkötvény	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	53,927,619	0.89%
Államkötvény	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	386,775,839	6.40%
Államkötvény	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	192,180,338	3.18%
Államkötvény	THAIGB 5.85 03/31/21	TH0623031307	59,168,546	0.98%
Államkötvény	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	154,456,468	2.56%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	130,778,157	2.16%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	15,042,341	0.25%
Államkötvény	UKRGB 17 05/11/22	UA4000204002	142,465,062	2.36%
Államkötvény	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	73,367,981	1.21%
Vállalati kötvény	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	6,784,347	0.11%
Vállalati kötvény	ENGPOR 4.5 05/04/24	XS1816296062	51,985,164	0.86%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	62,100,730	1.03%
Vállalati kötvény	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	81,231,358	1.34%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	63,781,538	1.06%
Vállalati kötvény	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	71,529,600	1.18%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	63,051,365	1.04%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	38,585,604	0.64%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	1,420,922	2019.01.17
TRY/RUB	960,414	2019.01.29
TRY/ZAR	1,025,790	2019.03.20
USD/BRL	-5,095,932	2019.02.14
USD/MXN	-2,683,828	2019.02.01
USD/MXN	593,222	2019.02.21
USD/PLN	98,726	2019.03.25

USD/TRY	746,001	2019.03.20
USD/ZAR	-1,588,497	2019.01.14

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-1,147,413	2020.02.13
TRY/HUF	-2,030,824	2020.01.31
TRY/RUB	-1,510,592	2020.01.27
USD/BRL	2,887,356	2020.03.03
USD/MXN	577,798	2020.04.16
USD/PLN	-1,763,096	2020.01.31

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	-2 486 339	-0.2%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

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

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Teljesítések pénz	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	-58,114,007
Esedékesség fizetés	ARGPOM Float 06/21/20	ARS	11,955,906
Esedékesség fizetés	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARS	1,001,540
Esedékesség fizetés	ARGPOM Float 06/21/20	ARS	11,602,673
	ARS	ARS	21,606
	THB	THB	697,030
	ARS	ARS	452,061

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	466,790,247	3,522,557,087
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	25,433,352	21,436,016
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	2,341,531	540,184
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	1.3157	1.5579
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	1.1789	1.3399
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	0.975	1.0997
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	1.3157	1.5579

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,417,562,406	269.3%	5,234,694,023	86.6%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	159,969,171	174.5%	439,049,706	7.3%
Összesen	1,577,531,577	259.7%	5,673,743,729	93.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,577,531,577	259.7%	5,673,743,729	93.9%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2018

Feltörekvő kötvénypiac

Amíg 2018-ban szinte minden eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben pont az ellenkezője valósult meg, és a fő eszközosztályok, mint részvény, kötvény és arany, jelentős emelkedést produkáltak. A hangulat megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a világ vezető jegybankjai, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva újra a laza monetáris politika szükségességét hangsúlyozták, több esetben a kamatcsökkentések útjára lépve a növekedés támogatása érdekében. A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak, több indexet történelmi csúcokra

repítve. A dollár nyomásának megszűnése után a helyi jegybankok is kamatcsökkentésbe kezdtek, ennek következtében a feltörekvő piaci állampapírok hozamai erőteljesen csökkentek az évben.

Az alap befektetései 2019-ban

A fejlett piaci jegybankok irányváltása a 2018-as tényleges illetve várt szigorításokat követően kedvező helyzetbe hozta a feltörekvő piaci eszközöket. A várhatóan alacsony fejlett piaci hozamok képe ismét tőkeáramlást generált a feltörekvő piacok irányába. A feltörekvő piaci jegybankok is idomultak a megváltozott globális környezethez, és a várt kamatemelések helyett egyre több helyen az irányadó kamat csökkentése került napirendre. A 2018-as év válság gócpontjai esetében is stabilizációt tapasztalhattunk, először Törökországban majd később Argentínában is enyhült a feszültség. A csökkenő fejlett piaci kamatok mellett ismét reflektorfénybe kerültek a magas hozamú carry devizák. Jól teljesítettek a portfolióban nagyobb súllyal szereplő mexikói, orosz, és dél afrikai kitétségek. A jó hangulat az év második felében is megmaradt, az infláció mérséklődése és a fejlett piaci jegybankok lazább monetáris politikája következtében a fejlődő országok jegybankjai is kamatvágásba kezdtek. Jelentős hozamcsökkenés indult a helyi devizás állampapír piacokon. Az alap erőteljesebb pozícióvállalása a magasabb hozamú mexikói, orosz és dél afrikai piacokon jó teljesítményt eredményezett a portfoliónak.

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)	25,433,352	466,790,247	0	2,341,531
Vétel (db)	0	3,974,649,150	0	289,423
Visszaváltás (db)	3,997,336	918,882,310	0	2,090,770
Záró állomány (db)	21,436,016	3,522,557,087	0	540,184

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	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
2019.01.31	1,904,255,139	1.247100	1.367100	1.367100	1.031400
2019.02.28	2,215,101,744	1.235600	1.360100	1.360100	1.020000
2019.03.29	2,458,864,861	1.244500	1.382500	1.382500	1.006000
2019.04.30	2,709,336,166	1.237200	1.396600	1.396600	1.007300
2019.05.31	3,201,763,608	1.247900	1.402000	1.402000	1.003600
2019.06.28	3,592,020,368	1.260000	1.430500	1.430500	1.048700
2019.07.31	4,122,788,593	1.318800	1.496600	1.496600	1.059100
2019.08.30	4,565,564,210	1.297000	1.479400	1.479400	1.022400
2019.09.30	4,937,499,073	1.323600	1.536200	1.536200	1.041600
2019.10.31	5,282,715,813	1.308300	1.506200	1.506200	1.064700
2019.11.29	5,827,386,426	1.317400	1.542400	1.542400	1.058300
2019.12.31	6,037,008,995	1.339900	1.557900	1.557900	1.099700

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		HUF sorozat		U sorozat		USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	1.179100	-6.09%	1.229500	-4.18%	1.229500	-4.18%	0.881600	-13.70%
2016.12.30	1.305600	10.73%	1.338000	8.82%	1.338000	8.82%	0.945700	7.27%
2017.12.29	1.220100	-6.55%	1.327500	-0.78%	1.327500	-0.78%	1.067600	12.89%
2018.12.28	1.178900	-3.38%	1.315700	-0.89%	1.315700	-0.89%	0.975000	-8.67%
2019.12.31	1.339900	13.66%	1.557900	18.41%	1.557900	18.41%	1.099700	12.79%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
USA DOLLÁR	2019.01.03	2019.02.01	USD	MXN	90,000.00	1,766,513
DÉL-AFRIKAI RAND	2019.01.11	2019.01.14	ZAR	USD	1,377,412.40	100,000
USA DOLLÁR	2019.01.11	2019.02.15	USD	ZAR	100,000.00	1,382,869
TÖRÖK LÍRA	2019.01.28	2019.07.29	TRY	RUB	516,858.19	6,000,000
OROSZ RUBEL	2019.01.28	2019.01.29	RUB	TRY	6,000,000.00	483,454
USA DOLLÁR	2019.01.28	2019.05.08	USD	EUR	207,205.38	180,000
BRAZIL REÁL	2019.01.29	2019.02.27	BRL	USD	559,650.00	150,000
USA DOLLÁR	2019.01.31	2019.04.05	USD	MXN	390,000.00	7,477,969
MEXICOI PESO	2019.01.31	2019.02.01	MXN	USD	9,302,616.19	490,000
BRAZIL REÁL	2019.02.11	2019.05.14	BRL	USD	1,700,000.00	452,392
USA DOLLÁR	2019.02.11	2019.02.14	USD	BRL	455,153.95	1,700,000
USA DOLLÁR	2019.02.11	2019.02.27	USD	BRL	148,448.28	559,650
USA DOLLÁR	2019.02.13	2019.03.15	USD	ZAR	100,000.00	1,397,372
DÉL-AFRIKAI RAND	2019.02.13	2019.02.15	ZAR	USD	1,392,479.00	100,000

USA DOLLÁR	2019.02.13	2019.05.14	USD	BRL	186,194.97	700,000
MEXICOI PESO	2019.02.19	2019.05.22	MXN	USD	1,950,415.70	100,000
USA DOLLÁR	2019.02.19	2019.02.21	USD	MXN	100,000.00	1,923,250
TÖRÖK LÍRA	2019.03.19	2019.05.22	TRY	ZAR	1,246,124.84	3,200,000
TÖRÖK LÍRA	2019.03.19	2019.03.22	TRY	ZAR	697,824.84	1,828,650
DÉL-AFRIKAI RAND	2019.03.19	2019.03.22	ZAR	TRY	1,828,650.00	694,169
USA DOLLÁR	2019.03.19	2019.03.20	USD	TRY	100,000.00	548,153
DÉL-AFRIKAI RAND	2019.03.19	2019.03.20	ZAR	TRY	1,828,650.00	697,229
USA DOLLÁR	2019.03.22	2019.05.28	USD	PLN	200,000.00	757,224
LENGYEL ZLOTY	2019.03.22	2019.03.25	PLN	USD	758,660.60	200,000
MAGYAR FORINT	2019.03.27	2019.06.26	HUF	EUR	63,955,960.00	200,000
USA DOLLÁR	2019.04.04	2019.06.10	USD	MXN	200,000.00	3,866,561
MEXICOI PESO	2019.04.04	2019.04.05	MXN	USD	7,459,147.02	390,000
EURO	2019.04.18	2019.05.08	EUR	USD	35,000.00	39,387
USA DOLLÁR	2019.05.08	2019.09.11	USD	EUR	164,145.80	145,000
EURO	2019.05.08	2019.05.08	EUR	USD	145,000.00	162,472
BRAZIL REÁL	2019.05.08	2019.09.05	BRL	USD	1,000,000.00	250,973
USA DOLLÁR	2019.05.08	2019.05.14	USD	BRL	253,292.81	1,000,000
EURO	2019.05.17	2019.06.26	EUR	HUF	100,000.00	32,610,080
MEXICOI PESO	2019.05.20	2019.06.10	MXN	USD	3,826,976.20	200,000
USA DOLLÁR	2019.05.20	2019.05.22	USD	MXN	100,000.00	1,907,660
DÉL-AFRIKAI RAND	2019.05.21	2019.05.22	ZAR	TRY	3,200,000.00	1,346,291
USA DOLLÁR	2019.05.27	2019.08.29	USD	PLN	200,000.00	764,122
LENGYEL ZLOTY	2019.05.27	2019.05.28	PLN	USD	765,989.40	200,000
EURO	2019.06.21	2019.06.26	EUR	HUF	100,000.00	32,421,140
TÖRÖK LÍRA	2019.06.25	2019.09.27	TRY	HUF	855,815.21	40,000,000
TÖRÖK LÍRA	2019.07.24	2019.10.25	TRY	RUB	560,129.95	6,000,000
OROSZ RUBEL	2019.07.24	2019.07.29	RUB	TRY	6,000,000.00	545,971
USA DOLLÁR	2019.08.27	2019.09.30	USD	PLN	200,000.00	786,708
LENGYEL ZLOTY	2019.08.27	2019.08.29	PLN	USD	787,080.00	200,000
BRAZIL REÁL	2019.09.03	2019.12.05	BRL	USD	1,000,000.00	238,681
USA DOLLÁR	2019.09.03	2019.09.05	USD	BRL	240,055.69	1,000,000
USA DOLLÁR	2019.09.10	2019.12.12	USD	EUR	161,155.90	145,000
EURO	2019.09.10	2019.09.11	EUR	USD	145,000.00	160,058
USA DOLLÁR	2019.09.25	2019.10.28	USD	MXN	165,559.32	3,260,000
TÖRÖK LÍRA	2019.09.26	2020.01.31	TRY	HUF	772,688.89	40,000,000
MAGYAR FORINT	2019.09.26	2019.09.27	HUF	TRY	40,000,000.00	738,711
USA DOLLÁR	2019.09.26	2019.11.29	USD	PLN	200,000.00	801,479
LENGYEL ZLOTY	2019.09.26	2019.09.30	PLN	USD	802,160.00	200,000
TÖRÖK LÍRA	2019.10.24	2020.01.27	TRY	RUB	548,696.84	6,000,000
OROSZ RUBEL	2019.10.24	2019.10.25	RUB	TRY	6,000,000.00	540,054
MEXICOI PESO	2019.10.28	2019.10.28	MXN	USD	3,260,000.00	171,533
USA DOLLÁR	2019.11.13	2019.11.29	USD	ZAR	150,000.00	2,259,557
USA DOLLÁR	2019.11.26	2020.01.31	USD	PLN	200,000.00	781,368
DÉL-AFRIKAI RAND	2019.11.26	2019.11.29	ZAR	USD	2,223,105.00	150,000
USA DOLLÁR	2019.11.26	2019.12.20	USD	ZAR	150,000.00	2,230,192
LENGYEL ZLOTY	2019.11.26	2019.11.29	PLN	USD	781,240.00	200,000
USA DOLLÁR	2019.12.03	2019.12.05	USD	BRL	238,049.90	1,000,000
BRAZIL REÁL	2019.12.04	2020.03.03	BRL	USD	1,000,000.00	237,603
USA DOLLÁR	2019.12.11	2020.02.13	USD	EUR	384,030.20	345,000
EURO	2019.12.11	2019.12.12	EUR	USD	145,000.00	160,684
MEXICOI PESO	2019.12.12	2020.04.16	MXN	USD	4,844,602.50	250,000
DÉL-AFRIKAI RAND	2019.12.16	2019.12.20	ZAR	USD	2,159,683.35	150,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfai Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

Nem volt ilyen változás.

Fordulónap után az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

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

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

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

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az elmúlt időszakban a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciákat lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt a beszámoló készítésének idején már nem csupán szektor-specifikus hatásokkal jár (tehát a hatások nem korlátozódnak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitársaságok), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik. A járvány hatására február végén a piacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok pedig a kamatozó eszközök piacait is jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapírpiacán és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét látjuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvágygal.

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

		2019.12.31	2020.04.23		
		Nettó eszközérték	Nettó eszközérték		
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	HUF	6,037,008,995	5,790,031,642		
		2019.12.31	2020.04.23	2019.12.31	2020.04.23
		Árfolyam	Árfolyam	Befjegy állomány	Befjegy állomány
CZK sorozat	CZK	1.3399	1.2629	21,436,016	20,235,640
HUF sorozat	HUF	1.5579	1.4675	3,522,557,087	3,607,462,732
U sorozat	HUF	1.5579	1.4675	0	0
USD sorozat	USD	1.0997	0.9211	540,184	535,890

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „U”, „USD” sorozat:

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 ← Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat →

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

„CZK” sorozat

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 ← Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat →

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap HUF sorozata 2010-ben indult, ezért a mutató kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

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

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

A kockázatok kezeléséhez kapcsolódó irányelvek és folyamatok szabályozottságát biztosítandó az Alapkezelő belső kockázatkezelési szabályzatokat működtet. A magas szintű *Kockázatkezelési Politika* célja, hogy átfogóan meghatározza Alapkezelő működése során az Alapkezelőnél, illetve az Alapkezelő által kezelt portfólióknál felmerülő releváns kockázatok körét, valamint kezelésük általános elveit és módszereit. Az egyes kezelt portfóliók tekintetében a piaci-befektetési kockázati étvágyat az Alapkezelő vezetése tételesen határozza meg a jogszabályi keretek és a Kockázatkezelési Politikában lefektetett általános kockázatkezelési elvek figyelembe vétele mellett. Az azonosított releváns kockázatok mérésre és kezelésre vonatkozó technikákat, eszközöket és intézkedéseket, valamint a kockázatkezelési jelentésszolgálat formáját és tartalmát az Alapkezelő külön szabályzatban, részletes eljárási rendben szabályozza. A *Kockázatkezelési Eljárások* tartalmazzák azokat a kockázati limiteket és küszöbszámokat/indikátorokat, amelyek támogatják az Alapkezelőt abban, hogy a nem kívánt kockázatok a portfóliók kezelése során elkerülje, illetve a szükséges korrekciós intézkedéseket idejekorán kezdeményezze. A kockázati korlátokat az Alapkezelő vezetése hagyja jóvá, ami alapján a visszamérésről az üzlettámogatási és a kockázatkezelési terület - a korlátok jellegétől függően - napi és/vagy havi rendszerességgel gondoskodik. A *rendszeres kockázatkezelési jelentésszolgálat* keretében a jóváhagyott kockázati profiltól való esetleges eltérések a kockázatkezelés által mindig kivizsgálásra kerülnek, ami alapján az Alapkezelő vezetése akciókat kezdeményezhet a portfóliókezelési terület felé.

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

BF Money EMEA Részvény Alap	Budapest Euró Rövid Kötvény Alap
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap
BFM Balanced Alap	Budapest Kötvény Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	Budapest Next Technológia Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Egyensúly Alap	

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2019-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérkötség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2020. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.