

# ÉVES JELENTÉS 2020

## BF Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

### Tartalomjegyzék

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



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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a BF Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2020. 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 2020. 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Budapest Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### Egyéb információk

A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (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 - 2020.12.31.

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

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

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

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

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

*A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataáért 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, minősíteniük kell véleményünket. Következtéseink 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, 2021. április 30.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

 Digitally signed  
by Agócs Gábor  
Date: 2021.04.30  
13:16:15 +02'00'

Agócs Gábor  
*Partner*

 Digitally signed  
by Boros Judit  
Date:  
2021.04.30  
10:53:22  
+02'00'

Boros Judit  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 005374

## B. Alapadatok

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

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

<b>A sorozatok adatai</b>		
„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

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	
„HUF” sorozat:	1,2%
„CZK” sorozat:	1,2%
„USD” sorozat:	1,2%
„U” sorozat:	1,2%

Az Abszolút Kötvény Alap 2020.05.26-án beolvadt az alapba.

### Célkitűzés és befektetési politika

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

Az alábbi felsorolásban látható, hogy milyen országokat fedhet le az alap befektetési piacának bemutatására alkalmas - a tőkepiacokon előszeretettel használt - JP Morgan GBI- EM Index a tájékoztató készítésének időpontjában: Malajzia, Thaiföld, Brazília, Chile, Kolumbia, Mexikó, Peru, Dél-Afrika, Lengyelország, Magyarország, Oroszország, Törökország. A BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap befektetéseinak 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](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://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	5,673,743,729	6,905,825,348
Banki egyenlegek	406,665,501	361,834,794
Egyéb eszközök	-35,369,962	5,653,521
Összes eszköz	6,045,039,268	7,273,313,663
Kötelezettségek	-8,030,273	-9,833,153
Nettó eszközérték	6,037,008,995	7,263,480,510

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	406,665,501	6.73%	361,834,794	4.97%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	5,234,694,023	86.59%	5,947,010,936	81.76%
Vállalati kötvény	439,049,706	7.26%	958,814,413	13.18%
Derivatív ügyletek	-2,986,771	-0.05%	9,282,618	0.13%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-3,850,208	-0.05%
Követelések/Kötelezettségek	-32,383,191	-0.54%	221,110	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	6,045,039,268	100.00%	7,273,313,663	100.00%
Díjak	-8,030,273		-9,833,153	
Nettó eszközérték:	6,037,008,995		7,263,480,510	

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

#### Az alap tételes összetétele

#### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ARGENTIN PESO	ARS	0	0.0	452,364	0.0
CSEH KORONA	CZK	38,617,691	0.6	0	0.0
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	13,543,712	0.2	0	0.0
EURO	EUR	1,707,312	0.0	99,946,115	1.4
LENGYEL ZLOTY	PLN	46,074,404	0.8	17,613,787	0.2
MAGYAR FORINT	HUF	166,597,847	2.8	47,919,309	0.7
MEXICOI PESO	MXN	26,606,108	0.4	31,254,871	0.4
OROSZ RUBEL	RUB	6,339,580	0.1	78,349,143	1.1
Román lej	RON	17,338	0.0	9,148,673	0.1
TÖRÖK LÍRA	TRY	2,796,428	0.0	5,437	0.0
USA DOLLÁR	USD	104,365,081	1.72645828	77,145,095	1.1
Összesen	HUF	406,665,501		361,834,794	

**Betétek**

Az adott időszakok végén nem volt betét.

**Átruházható értékpapírok**
**nyitó állomány**

Fajta	Név	Isln	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	RU000A0JTL3	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%

**záró állomány**

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	139,336,960	1.92%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	30,376,080	0.42%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	33,118,260	0.46%
Államkötvény	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	284,586,325	3.91%
Államkötvény	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	39,675,993	0.55%
Államkötvény	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	109,738,062	1.51%
Államkötvény	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	269,318,215	3.70%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	41,440,166	0.57%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	111,849,359	1.54%
Államkötvény	CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	14,923,625	0.21%
Államkötvény	EBRD 5.6 01/30/25	XS1759584797	138,747,491	1.91%
Államkötvény	EBRD 6.25 07/25/22 Corp	XS1650060970	64,328,287	0.88%
Államkötvény	EIB 5.2 03/01/22	XS0752537372	130,821,669	1.80%
Államkötvény	EIB 5.75 01/24/25 Corp	XS1757690992	91,331,716	1.26%
Államkötvény	EIBKOR 6.65 05/15/23	XS2053386087	43,845,484	0.60%
Államkötvény	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	80,215,426	1.10%
Államkötvény	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	91,684,782	1.26%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.502 05/31/27	MYBMX0700034	55,292,302	0.76%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	171,268,352	2.35%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	53,058,515	0.73%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.709 09/15/26	MYBMX0600028	127,171,636	1.75%
Államkötvény	MBONO 10 11/20/36	MX0MGO0000B2	560,870,792	7.71%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	318,683,642	4.38%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	209,643,709	2.88%
Államkötvény	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	163,973,948	2.25%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	245,037,086	3.37%
Államkötvény	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	108,956,841	1.50%
Államkötvény	RFLB 7.25 05/10/34	RU000A0ZYUB7	184,365,236	2.53%
Államkötvény	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	20,409,590	0.28%
Államkötvény	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	147,272,186	2.02%
Államkötvény	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVV48	122,386,301	1.68%
Államkötvény	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	85,790,882	1.18%
Államkötvény	ROMGB 5 02/12/29	ROVRZSEM43E4	62,381,795	0.86%
Államkötvény	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	109,894,725	1.51%
Államkötvény	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	399,994,009	5.50%
Államkötvény	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	319,336,556	4.39%
Államkötvény	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	133,512,558	1.84%
Államkötvény	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	193,318,810	2.66%
Államkötvény	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	97,276,249	1.34%
Államkötvény	THAIGB 5.85 03/31/21	TH0623031307	56,007,192	0.77%
Államkötvény	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	50,355,415	0.69%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	163,805,991	2.25%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	11,860,515	0.16%
Államkötvény	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	59,748,202	0.82%
Vállalati kötvény	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	2,837,751	0.04%
Vállalati kötvény	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	180,069,349	2.48%
Vállalati kötvény	JPM 3.25 06/08/26	XS1450928509	356,670,723	4.90%
Vállalati kötvény	JPM 3.25 06/08/26_N2	XS2250371247	234,672,021	3.23%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	63,923,699	0.88%
Vállalati kötvény	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	78,878,698	1.08%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	41,762,172	0.57%



## Egyéb eszközök

### Derivatív ügyletek

#### nyitó 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

#### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-6,682,671	2021.01.29
USD/BRL	1,489,554	2021.02.26
USD/PLN	3,344,486	2021.01.29
USD/TRY	11,131,249	2021.02.12

### Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-3,850,208	-0.1%

### Követelések kötelezettségek

#### nyitó 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

#### záró állomány

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

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

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	3,522,557,087	4,251,772,909
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	21,436,016	18,494,085
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	540,184	589,547
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	1.5579	1.5854
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	1.3399	1.2832
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	1.0997	1.1115
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	1.5579	1.5854

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5,234,694,023	13.6%	5,947,010,936	81.8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	439,049,706	118.4%	958,814,413	13.2%
Összesen	5,673,743,729	21.7%	6,905,825,349	94.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,673,743,729	21.7%	6,905,825,349	94.9%

### 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%
---	----

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 2020

##### Feltörekvő kötvénypiac

Az erős évkezdést követően a koronavírus körüli bizonytalanság fokozódása megtorpanást hozott a globális tőkepiacokra. Február végére világossá vált, hogy a korábbi várakozásokkal ellentétben időben elhúzódó és az egész világra kiterjedő hatásokkal kell számolni. A járványhelyzet eskalálódása sokszerű hatást gyakorolt a tőkepiacokra márciusban, a gazdaság lefagyása, a várható gyors és mély recesszió mindeddig ismeretlen helyzet elé állította a befektetőket. A kockázati étvág drasztikus visszaesése és a menekülőeszközök irányába

történő tőkeátcsoportosítás likviditási sokkot, és soha nem látott gyorsaságú visszaesést eredményezett a piacokon. A kialakult helyzetre mind gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések), mind egészségügyi (karanténok, kijárási korlátozások) szempontból precedens nélküli válaszok érkeztek világszerte, melyek hozzájárultak a tőkepiaci hangulat stabilizálódásához és a kockázatvállalási kedv visszatéréséhez a következő időszakban. A visszapattanás lendülete egészen június közepéig kitartott, majd a járvány globális terjedési üteme és az egyes amerikai államokban tapasztalt dinamika ismételten óvatosságra készítette a befektetőket. A piac a félév végéig ugyanakkor komolyabb korrekciót nem szenvedtek el, melyben változatlanul meghatározó szerepet játszott a példanélküli monetáris és fiskális mentőcsomagok támasza. A júniusi megtorpanást követően júliusban ismételten pozitívabb lett a globális tőkepiaci hangulat és egészen augusztus végéig kitartott a befektetők kockázatvállalási kedve. A harmadik negyedév végén azonban a meghatározó technológiai cégek - melyek a felívelés fő húzóerői voltak - érezhető korrekciót szenvedtek el, ez pedig a piac egészére is rányomta a bélyegét. Októbert az amerikai elnökválasztásra irányuló piaci felkészülés határozta meg. A szavazás előtt sok befektető zárta pozícióit, illetve a kockázatok csökkentését célzó pozíciókat nyitott, melyek a tőkepiacokon mini-korrekciót eredményeztek. Ezt követően viszont az elmúlt évtizedek egyik (több esetben pedig konkrétan a) legjobb hónapját zárták a részvényt piacok novemberben. Az amerikai választások relatíve zökkenőmentes lezajlását, illetve a pozitív vakcina-hírek napvilágra kerülését követően a piacon komoly vételi hullám bontakozott ki és egészen év végéig meg is maradt a lendület. A feltörekvő piaci állampapírok hozamai a drasztikus márciusi emelkedést követően csaknem a vírus előtti szintekre tértek vissza az év végére.

### Az alap befektetései 2020-ban

Erősödéssel kezdték az évet a feltörekvő piaci állampapírok. Úgy tűnt, hogy a FED 2019 második felében végrehajtott kamatvágásai elkerülhetővé teszik a recessziót, és az alacsonyabb fejlett piaci kamatkörnyezet ismét növelte a feltörekvő piaci állampapírok vonzerejét. Ebbe a környezetbe robbant be tavasszal a COVID19 válság, ami elsőre erős kockázatkerülésben mutatkozott meg. A feltörekvő piacok lefagytak a likviditás megszűnt, az EM devizák a dollárral szemben látványos gyengülésbe kezdtek. A fejlődő országok a turizmus lefagyása, az erős nyersanyagár kitétség, és a devizaadósság miatt nehéz helyzetben találták magukat. A fejlett piaci agresszív gazdaság politikai válaszok hatására azonban március vége felé megindult a korrekció a kockázatosabb eszközosztályokban is, és az EM állampapírok viszonylag gyorsan magukhoz tértek. A talpra állásban segített az is, hogy az EM bankok a csökkenő infláció miatt folytatni tudták a kamatvágásaikat, és sok esetben meglepő módon a fejlett jegybankokhoz hasonlóan állampapír vásárlásba kezdtek. A nyáron kicsit megtorpant erősödés az ősszel új lendületet kapott, mivel a demokrata párti győzelem az amerikai elnökválasztáson, erőteljesebb gazdasági növekedéssel kecsegtetett. Az alap teljesítményét az általános kötvénypiaci mozgásokon túl jelentősen befolyásolta a forint árfolyam alakulása a többi feltörekvő piaci deviza viszonylatában. A dollár látványos gyengülése miatt a nyár második felében a forint jellemzően túlerősödte az USD kapcsolt LATAM és ázsiai devizákat, így az alap forintban számolt árfolyamában átmeneti csökkenés következett be. Az alapon az év során mexikói, orosz és dél afrikai túlsúly volt jellemző. A régiókon kívül Brazília és Tajföld volt tartósan alulsúlyozva.

### V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
<b>a) Befektetésekből származó jövedelem</b>	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
<b>b) Egyéb bevétel</b>	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
<b>c) Kezelési költségek</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
<b>d) A letétkezelő díjai</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
<b>e) Egyéb díjak és adók</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
<b>f) Nettó jövedelem</b>	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
<b>g) Felosztott és újra befektetett jövedelem</b>	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.
<b>h) A tőkeszámla változásai</b>	lásd lejjebb
<b>i) Értékkülönbözet</b>	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
<b>j) Egyéb változások</b>	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)	21,436,016	3,522,557,087	0	540,184
Vétel (db)	0	2,792,874,478	0	455,384
Visszaváltás (db)	2,941,931	2,063,658,656	0	406,021
Záró állomány (db)	18,494,085	4,251,772,909	0	589,547

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	HUF sorozat	U sorozat	USD sorozat
2020.01.31	6,311,433,020	1.328200	1.587100	1.587100	1.087300
2020.02.28	6,406,692,346	1.307600	1.552600	1.552600	1.053300
2020.03.31	5,679,557,135	1.223100	1.440700	1.440700	0.917900
2020.04.30	5,779,781,038	1.254900	1.459900	1.459900	0.943900
2020.05.29	6,971,241,882	1.309200	1.504700	1.504700	1.003900
2020.06.30	7,194,362,132	1.284100	1.525200	1.525200	1.006700
2020.07.31	6,702,215,567	1.236500	1.448300	1.448300	1.032500
2020.08.31	6,762,623,903	1.224500	1.481100	1.481100	1.035700
2020.09.30	6,607,219,001	1.257400	1.508700	1.508700	1.012800
2020.10.30	6,864,518,628	1.280800	1.539300	1.539300	1.018800
2020.11.30	7,123,368,614	1.273700	1.554800	1.554800	1.077000
2020.12.31	7,263,480,510	1.283200	1.585400	1.585400	1.111500

### VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		HUF sorozat		U sorozat		USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
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%
2020.12.31	1.283200	-4.23%	1.585400	1.77%	1.585400	1.77%	1.111500	1.07%

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
OROSZ RUBEL	2020.01.03	2020.01.27	RUB	TRY	6,000,000.00	579,878
MAGYAR FORINT	2020.01.06	2020.01.31	HUF	TRY	40,000,000.00	817,202
TÖRÖK LÍRA	2020.01.31	2020.01.31	TRY	HUF	817,201.99	41,860,650
LENGYEL ZLOTY	2020.01.31	2020.01.31	PLN	USD	779,379.60	200,000
USA DOLLÁR	2020.01.31	2020.05.04	USD	PLN	200,000.00	779,094

EURO	2020.02.12	2020.02.13	EUR	USD	345,000.00	376,589
USA DOLLÁR	2020.02.12	2020.06.15	USD	EUR	379,323.02	345,000
USA DOLLÁR	2020.02.20	2020.03.09	USD	MXN	250,000.00	4,721,092
USA DOLLÁR	2020.02.24	2020.03.18	USD	ZAR	200,000.00	3,048,936
USA DOLLÁR	2020.02.25	2020.03.18	USD	ZAR	270,000.00	4,128,633
LENGYEL ZLOTY	2020.02.27	2020.05.04	PLN	USD	786,646.60	200,000
USA DOLLÁR	2020.02.27	2020.04.16	USD	MXN	270,000.00	5,290,806
USA DOLLÁR	2020.02.28	2020.03.03	USD	BRL	222,286.44	1,000,000
EURO	2020.03.02	2020.04.06	EUR	USD	358,022.22	400,000
EURO	2020.03.05	2020.04.06	EUR	MXN	300,000.00	6,670,930
EURO	2020.03.05	2020.04.06	EUR	USD	312,299.96	350,000
MEXICOI PESO	2020.03.09	2020.03.09	MXN	USD	5,392,200.00	250,000
USA DOLLÁR	2020.03.09	2020.04.16	USD	MXN	250,000.00	5,428,373
USA DOLLÁR	2020.03.16	2020.04.20	USD	ZAR	470,000.00	7,827,996
DÉL-AFRIKAI RAND	2020.03.16	2020.03.18	ZAR	USD	7,787,101.00	470,000
EURO	2020.04.03	2020.06.08	EUR	MXN	246,904.02	6,670,930
EURO	2020.04.03	2020.06.08	EUR	USD	416,191.13	450,000
MEXICOI PESO	2020.04.03	2020.04.06	MXN	EUR	6,670,930.00	250,277
USA DOLLÁR	2020.04.03	2020.04.06	USD	EUR	750,000.00	695,128
MAGYAR FORINT	2020.04.09	2020.07.15	HUF	USD	129,492,440.00	400,000
DÉL-AFRIKAI RAND	2020.04.09	2020.04.20	ZAR	USD	8,374,376.81	470,000
MEXICOI PESO	2020.04.09	2020.06.08	MXN	EUR	6,377,669.82	246,904
LENGYEL ZLOTY	2020.05.20	2020.09.28	PLN	USD	1,446,789.40	350,000
MEXICOI PESO	2020.05.20	2020.09.28	MXN	USD	7,091,801.10	300,000
BRAZIL REÁL	2020.05.20	2020.09.28	BRL	USD	2,285,200.00	400,000
EURO	2020.06.08	2020.06.15	EUR	USD	399,119.70	450,000
USA DOLLÁR	2020.06.08	2020.06.08	USD	EUR	450,000.00	399,183
USA DOLLÁR	2020.06.18	2020.08.24	USD	ZAR	400,000.00	6,994,583
DÉL-AFRIKAI RAND	2020.07.09	2020.08.24	ZAR	USD	3,379,505.80	200,000
MAGYAR FORINT	2020.07.10	2020.09.14	HUF	USD	125,215,240.00	400,000
USA DOLLÁR	2020.07.10	2020.07.15	USD	HUF	400,000.00	125,174,120
MAGYAR FORINT	2020.07.22	2020.09.14	HUF	USD	45,233,250.00	150,000
USA DOLLÁR	2020.08.13	2020.09.14	USD	HUF	342,962.11	100,000,000
USA DOLLÁR	2020.08.24	2020.11.27	USD	ZAR	200,000.00	3,438,629
DÉL-AFRIKAI RAND	2020.08.24	2020.08.24	ZAR	USD	3,401,517.60	200,000
USA DOLLÁR	2020.08.25	2020.09.14	USD	HUF	167,162.97	50,000,000
USA DOLLÁR	2020.08.26	2020.10.28	USD	EUR	590,033.50	500,000
USA DOLLÁR	2020.09.04	2020.09.28	USD	PLN	100,000.00	378,346
USA DOLLÁR	2020.09.24	2020.09.28	USD	BRL	414,736.84	2,285,200
LENGYEL ZLOTY	2020.09.25	2021.01.29	PLN	USD	975,375.00	250,000
USA DOLLÁR	2020.09.25	2020.09.28	USD	PLN	250,000.00	976,000
BRAZIL REÁL	2020.09.25	2020.11.30	BRL	USD	1,000,000.00	181,242
EURO	2020.10.28	2020.10.28	EUR	USD	500,000.00	587,433
USA DOLLÁR	2020.10.28	2021.01.29	USD	EUR	588,651.50	500,000
TÖRÖK LÍRA	2020.11.11	2021.02.12	TRY	USD	2,459,326.20	300,000
DÉL-AFRIKAI RAND	2020.11.16	2020.11.27	ZAR	USD	3,078,078.00	200,000
USA DOLLÁR	2020.11.25	2020.11.30	USD	BRL	186,887.94	1,000,000
BRAZIL REÁL	2020.11.30	2021.02.26	BRL	USD	1,000,000.00	186,986
TÖRÖK LÍRA	2020.12.15	2021.02.12	TRY	USD	2,004,739.00	250,000

## 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: dr. Lélfa Koppány Tibor

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 2020-as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

### Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az első félév során a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciát lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt nem csupán szektor-specifikus hatásokkal járt (tehát a hatások nem korlátozódtak 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 végétől a tőkepiacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok mind a részvény, mind pedig a kamatozó eszközök piacait jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapír piacain 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 láttuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvággal.

A 2021-es év első negyedében a tavalyi év hasonló időszakában tapasztalt turbulencia nem volt megfigyelhető, a tőkepiaci árfolyamok mozgása az általában jellemző piaci bizonytalanság mértékét tükrözte. Azonban felhívjuk a Befektetők szíves figyelmét, hogy a jelentés elkészültét követően történhetnek olyan jelenleg még nem látható események, melyek akár jelentősen negatívan is befolyásolhatják az alap pénzügyi teljesítményét.

A mellékelt táblák tartalmazzák a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2020.12.31	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	7,263,480,510		
2020.12.31	CZK sorozat		18,494,085	1.2832
2020.12.31	HUF sorozat		4,251,772,909	1.5854
2020.12.31	U sorozat		0	1.5854
2020.12.31	USD sorozat		589,547	1.1115

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	6,986,416,533		
2021.04.23	CZK sorozat		16,585,756	1.2144
2021.04.23	HUF sorozat		4,182,004,015	1.5277
2021.04.23	U sorozat		0	1.5277
2021.04.23	USD sorozat		988,229	1.059

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 16 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	172,460	142,211	30,249
Egyéb munkavállalók	79,523	71,326	8,197
<b>2020. évi összesen:</b>	<b>251,983</b>	<b>213,537</b>	<b>38,446</b>

\*Az adatok ezer forintban értendők

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

#### Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „U”, „CZK” sorozat:



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

„USD” sorozat



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

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

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

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

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

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

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

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírpiacon (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 másodsintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok



üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Egyensúly Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Generáció Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest NEXT Technológia 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 2020-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2021. április 30.

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”) 2020. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 7.278.857 E Ft, az üzleti év eredménye 173.935 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 2020. 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### *Egyéb információk*

Az egyéb információk az Alap 2020. 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 könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

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

Véleményünk szerint az Alap 2020. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2020. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

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

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

#### *A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőségei az éves beszámolóért*

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

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

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

#### *A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőségei*

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

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

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

- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell 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, 2021. április 30.


KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Digitally signed  
by Agócs Gábor  
Date: 2021.04.30  
13:11:45 +02'00'

Agócs Gábor  
Partner



Digitally signed  
by Boros Judit  
Date:  
2021.04.30  
10:48:30 +02'00'

Boros Judit  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005374

**Kovács  
Ildikó**

Digitálisan aláírta:  
Kovács Ildikó  
Dátum: 2021.04.30  
00:20:00 +02'00'

**Szendrei  
Csaba Attila**

Digitálisan aláírta:  
Szendrei Csaba Attila  
Dátum: 2021.04.30  
00:38:15 +02'00'

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

**2020 . évi**

**Éves beszámoló**

**Budapest, 2021. április 30.**

**P.H.**

**Budapest Alapkezelő Zrt.**

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

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

2020 . 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.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	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>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	6,097,236	0	7,269,574
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	26,738	0	211
09.	1. Követelések	26,738		211
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	5,664,198	0	6,907,514
14.	1. Értékpapírok	5,339,904		6,636,669
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	324,294	0	270,845
16.	a) kamatokból, osztalékokból	120,737		132,094
17.	b) egyéb	203,557		138,751
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	406,300		361,849
19.	1. Pénzeszközök	407,787		361,508
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-1,487		341
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	-2,987		9,283
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)</b>	6,094,249	0	7,278,857
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	6,027,206	0	7,264,971
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	3,691,606	0	4,397,203
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9,568,896		12,500,746
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-5,877,290		-8,103,543
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	2,335,600	0	2,867,768
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1,456,561		1,854,145
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	319,820		280,469
33.	c) előző év(ek) eredménye	450,125		559,219
34.	d) üzleti év eredménye	109,094		173,935
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	58,817	0	3,888
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	58,817		3,888
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	8,226		9,998
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	6,094,249	0	7,278,857

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

**BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap****2020 . 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	275,352		683,286
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	105,417		446,259
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		26,029
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	58,986		85,834
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1,855		3,287
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	109,094	0	173,935

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.



**2020  
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 ÁTCSOROTOSÍTÁS	
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, 2021. április 30.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

## **BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap**

### **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Céjegyének száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: [www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu)

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Kovács Ildikó

1141 Budapest, Szilágyosmlyó utca 17/b.

Szendrei Csaba

2230 Gyömrő, Wekerle u. 50.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2020. évben KPMG Hungária Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005374) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2020. évben nettó 560.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea

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

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

### **Számviteli politika**

#### **A számviteli politika fő vonásai**

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

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

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

#### **A beszámoló szempontjából jelentős hiba**

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

## **BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap**

### **A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja**

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

### **A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése**

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

### **A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:**

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

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

### **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

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

### **Egyéb**

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

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

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

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

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

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

### **Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény**

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az első félév során a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciát lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt nem csupán szektor-specifikus hatásokkal járt (tehát a hatások nem korlátozódtak 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 végétől a tőkepiacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok mind a részvény, mind pedig a kamatozó eszközök piacait jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapír piacain 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 láttuk, az

## **BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap**

egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvággyal.

A 2021-es év első negyedében a tavalyi év hasonló időszakában tapasztalt turbulencia nem volt megfigyelhető, a tőkepiaci árfolyamok mozgása az általában jellemző piaci bizonytalanság mértékét tükrözte. Azonban felhívjuk a Befektetők szíves figyelmét, hogy a jelentés elkészültét követően történhetnek olyan jelenleg még nem látható események, melyek akár jelentősen negatívan is befolyásolhatják az alap pénzügyi teljesítményét.

A mellékelt táblák tartalmazzák a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

<b>Dátum</b>	<b>Portfólió</b>	<b>Nettó eszközérték</b>	<b>Befjegyek száma</b>	<b>Befjegy árfolyam</b>
2020.12.31	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	7,263,480,510		
2020.12.31	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat		18,494,085	1.2832
2020.12.31	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat		4,251,772,909	1.5854
2020.12.31	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat		0	1.5854
2020.12.31	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat		589,547	1.1115

<b>Dátum</b>	<b>Portfólió</b>	<b>Nettó eszközérték</b>	<b>Befjegyek száma</b>	<b>Befjegy árfolyam</b>
2021.04.23	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	6,986,416,533		
2021.04.23	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat		16,585,756	1.2144
2021.04.23	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat		4,182,004,015	1.5277
2021.04.23	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat		0	1.5277
2021.04.23	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat		988,229	1.059

## **II./1. KÖVETELÉSEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapír adásvételből származó követelés	26,738	
Egyéb követelések		211
Követelések értékvesztése		
<b>Összes követelés</b>	<b>26,738</b>	<b>211</b>

## **II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
<b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b>	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**

	<b>Előző év</b> eFt	<b>Tárgyév</b> eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b> eFt	<b>Tárgyév</b> eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	38	38
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Befektetési jegy forgalmazásból származó kötelezettség		3,850
Értékpapír adásvételből származó kötelezettség	58,779	
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>58,817</b>	<b>3,888</b>

**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla egyenlege		
Értékpapír számla egyenlege	58,779	0
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettség közé összesen:</b>	<b>58,779</b>	<b>0</b>

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

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
<b>Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	5,734	7,045
Felügyeleti díj	344	610
Könyvvizsgálói díj	354	361
Forgalmazási díj	757	750
Különadó	687	871
Letétkezelői díj	350	361
<hr/>		
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>8,226</b>	<b>9,998</b>

## SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2020 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9,568,896	2,931,850	0	12,500,746
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-5,877,290	0	2,226,253	-8,103,543
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1,456,561	1,529,424	1,131,840	1,854,145
Értékelési különbözet tartaléka	319,820	514,420	553,771	280,469
Előző év (évek) eredménye	450,125	109,094	0	559,219
Üzleti év eredménye	109,094	173,935	109,094	173,935
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>6,027,206</b>	<b>5,258,723</b>	<b>4,020,958</b>	<b>7,264,971</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	24,186	126,375
Kapott kamat	199,370	355,565
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	32,560	138,369
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	19,236	62,977
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>275,352</b>	<b>683,286</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	36,487	256,145
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	43,173	76,325
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	25,757	113,789
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>105,417</b>	<b>446,259</b>

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év eFt</b>	<b>Tárgyév eFt</b>
Alapkezelői díj	50,484	76,192
Letétkezelői díj	1,545	2,321
Felügyeleti díj	928	2,272
Könyvvizsgálói díj	709	722
Bankköltség, forgalmi jutalék	491	992
Forgalmazási díj	4,372	2,878
Könyvelési díj	457	457
<b>Működési költség összesen</b>	<b>58,986</b>	<b>85,834</b>

## 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

2020 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszérsési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
<b>Díszkont kincstárjegy</b>				
CZGB 0 02/24/22 CZK	3,000,000	36,738	4,854	41,592
		<b>36,738</b>	<b>4,854</b>	<b>41,592</b>
<b>Államkötvény</b>				
A251126C19 HUF	140,000,000	135,847	3,490	139,337
A260422E20 HUF	30,000,000	29,933	443	30,376
A271027A16 HUF	30,000,000	30,051	3,067	33,118
Brazíl 10.25 01/10/28 BRL	4,050,000	312,136	-26,912	285,224
Brazíl 12.5 01/05/22 BRL	600,000	58,281	-18,516	39,765
Brazíl 8.5 01/05/24 BRL	1,700,000	134,160	-24,176	109,984
BUEAIR Float 01/23/22 Corp. ARS	1,360,000	27,594	-24,756	2,838
COLOM 9.85 06/28/27 COP	2,300,000,000	265,389	3,930	269,319
CZGB 1 06/26/26 CZK	8,000,000	100,210	12,049	112,259
CZGB 2 10/13/33 CZK	1,000,000	13,861	1,158	15,019
EIBKOR 6 65 05/15/23 IDR	1,900,000,000	40,952	2,894	43,846
IADB 7.875 03/14/23 IDR	7,440,000,000	157,831	22,239	180,070
MALAYSIAN GOVT MGS 3.502 05/31/27 MYR	700,000	52,870	2,513	55,383
MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25 MYR	2,120,000	150,809	20,741	171,550
MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21 MYR	700,000	54,343	-1,197	53,146
MALAYSIAN GOVT MGS 4.709 09/15/26 MYR	1,510,000	119,284	8,097	127,381
MBONO 10 11/20/36 MXN	26,700,000	510,126	52,946	563,072
MBONO 7.5 06/03/27 Corp. MXN	18,700,000	285,181	34,752	319,933
PERU 6.95 08/12/31 PEN	1,925,000	196,205	13,439	209,644
POLGB 2.75 10/25/29 PLN	1,800,000	156,854	6,728	163,582
POLGB 3.25 07/25/25 PLN	2,700,000	226,077	18,447	244,524
RFLB 7.15 11/12/25 RUB	25,000,000	128,980	-20,583	108,397
RFLB 7.25 05/10/34 RUB	42,000,000	178,555	3,647	182,202
RFLB 7.6 07/20/22 RUB	4,700,000	19,816	354	20,170
RFLB 8.15 02/03/27 Corp RUB	31,500,000	150,442	-4,897	145,545
RFLB 8.5 09/17/31 RUB	25,000,000	108,044	12,907	120,951
ROMGB 4.75 10/11/34 RON	1,000,000	72,312	13,939	86,251
ROMGB 5 02/12/29 RON	700,000	52,152	10,721	62,873
ROMGB 5.8 07/26/27 RON	1,220,000	94,040	16,444	110,484
SAGB 6.25 03/31/36 ZAR	28,000,000	374,675	25,775	400,450
SAGB 8 01/31/30 ZAR	16,000,000	301,340	18,360	319,700
THAIGB 1.45 12/17/24 THB	13,000,000	130,201	3,385	133,586
THAIGB 2 12/17/22 Corp. THB	18,900,000	180,564	12,860	193,424
THAIGB 3.65 06/20/31 THB	8,000,000	99,360	-2,031	97,329
THAIGB 5.85 03/31/21 THB	5,500,000	49,226	6,812	56,038
TURKGB 11 02/24/27 TRY	1,300,000	60,368	-10,290	50,078
TURKGB 8.8 TRY	4,500,000	185,385	-21,596	163,789
TURKGB 9.5 TRY	300,000	45,441	-33,646	11,795
UKRGB 17.25 01/05/22 UAH	5,000,000	60,051	-243	59,808
		<b>5,348,946</b>	<b>143,294</b>	<b>5,492,240</b>
<b>Vállalati kötvény</b>				
PEMEX 6.5 03/13/27 USD	200,000	62,486	1,528	64,014
VORHYP 0.8 03/08/21 CZK	3,000,000	36,925	4,991	41,916
JPM 3.25 06/08/26 N2 CNY	5,000,000	234,213	407	234,620
JPM 3.25 06/08/26 CNY	7,600,000	340,288	16,383	356,671
PPFGRO 3.125 03/27/26 EUR	200,000	62,921	16,505	79,426
EBRD 5.6 01/30/25 IDR	6,000,000,000	117,027	21,721	138,748
EBRD 6.25 07/25/22 Corp IDR	2,850,000,000	60,357	3,970	64,327
EIB 5.2 03/01/22 IDR	5,800,000,000	114,891	15,931	130,822
EIB 5.75 01/24/25 Corp IDR	3,900,000,000	68,851	22,051	90,902
EIBKOR 7.25 12/07/24 IDR	3,500,000,000	68,157	12,058	80,215
IFC 1.1 05/13/22 CZK	6,500,000	84,869	7,152	92,021
		<b>1,250,985</b>	<b>122,697</b>	<b>1,373,682</b>
<b>Értékpapír összesen</b>		<b>6,636,669</b>	<b>270,845</b>	<b>6,907,514</b>

## SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2020. évi

	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2020.12.31	Szerződés szerinti érték (deviza)	Piaci érték (deviza)	Várható eredmény (deviza)	Várható eredmény (eFt)
<b>Forward ügyletek</b>									
Deviza határidős eladás									
EUR/USD	588,652 USD	1.1773	2020.10.28	2021.01.29	1.1766	500,000 EUR	481,698 EUR	- 18,302 EUR	-6,683
USD/PLN	975,375 PLN	3.9015	2020.09.25	2021.01.29	3.9016	250,000 USD	261,247 EUR	11,247 USD	3,344
USD/TRY	2,459,326 TRY	8.1978	2020.11.11	2021.02.12	8.0270	300,000 USD	323,623 EUR	23,623 USD	7,024
USD/BRL	1,000,000 BRL	5.3480	2020.11.30	2021.02.26	5.3330	186,986 USD	191,995 EUR	5,009 USD	1,490
USD/TRY	2,004,739 TRY	8.0190	2020.12.15	2021.02.12	7.8520	250,000 USD	263,811 EUR	13,811 USD	4,108
<b>Összesen forward ügyletek:</b>									<b>9,283</b>
<b>ÖSSZESEN :</b>									<b>9,283</b>

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	32,560	43,173	40,604	76,325
<b>ÖSSZESEN :</b>	<b>32,560</b>	<b>43,173</b>	<b>40,604</b>	<b>76,325</b>



## 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):	2020.12.31
Saját tőke (Ft):	7,264,970,726
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.7011
Darabszám (db):	4,270,856,541

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			3,888	28.00%
	Alapkezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Trailer díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Közzétételi költség miatt			0	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Könyvelési díj			38	
	Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			3,850	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			9,998	72.00%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>13,886</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			361,849	4.97%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			211	0.00%
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	6,907,514	94.90%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			5,533,832	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	200,000,000	202,831	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	CZK	3,000,000	41,592	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			5,289,409	
		TRY	6,100,000	225,662	
		MXN	45,400,000	883,005	
		BRL	6,350,000	434,973	
		ARS	1,360,000	2,838	
		MYR	5,030,000	407,460	
		COP	2,300,000,000	269,319	
		PEN	1,925,000	209,644	
		PLN	4,500,000	408,106	
		RUB	128,200,000	577,265	
		RON	2,920,000	259,608	
		ZAR	44,000,000	720,150	
		THB	45,400,000	480,377	
		CZK	9,000,000	127,278	
		UAH	5,000,000	59,808	
		IDR	9,340,000,000	223,916	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			1,373,682	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			1,373,682	
		USD	200,000	64,014	
		CZK	9,500,000	133,937	
		IDR	22,050,000,000	505,014	
		EUR	200,000	79,426	
		CNY	12,600,000	591,291	
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete		Kötési árfolyam	9,283	0.13%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>7,278,857</b>	<b>100%</b>

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

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap 2020. évi hozama:

"HUF" sorozat:	1.77%
"CZK" sorozat:	-4.23%

"U" sorozat:	1.77%
"USD" sorozat:	1.07%

2020 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>-49,871</b>	<b>-229,387</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	109,035	173,694
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-319,820	-280,469
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-196,186	-376,451
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-22,654	26,527
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	56,199	-54,929
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	3,735	1,772
14.	Értékelési különbözet	319,820	280,469
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>-3,415,508</b>	<b>-920,073</b>
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-4,340,629	-3,882,731
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	925,062	2,962,417
20.	Kapott hozamok +	59	241
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>3,813,434</b>	<b>1,103,181</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	4,058,884	2,931,850
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,576,106	-2,226,253
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	1,330,656	397,584
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>348,055</b>	<b>-46,279</b>

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2020.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2020.12.31	6,636,668,910	2020.12.31	6,905,825,349	- 269,156,439
Értékkülönbözet	2020.12.31	270,844,931	2020.12.31		270,844,931
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>6,907,513,841</b>		<b>6,905,825,349</b>	<b>1,688,492</b>
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2020.12.31	47,919,309	2020.12.31	47,919,309	- 0
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2020.12.31	100,640,702	2020.12.31	99,946,115	- 694,587
Elszámolási betétszámla USD CITI	2020.12.31	77,254,211	2020.12.31	77,145,095	- 109,116
Elszámolási betétszámla PLN CITI	2020.12.31	17,571,681	2020.12.31	17,613,787	- 42,107
Elszámolási betétszámla TRY CITI	2020.12.31	5,407	2020.12.31	5,437	- 30
Elszámolási betétszámla RUB CITI	2020.12.31	77,430,149	2020.12.31	78,349,143	- 918,994
Elszámolási betétszámla RON CITI	2020.12.31	9,197,734	2020.12.31	9,148,673	- 49,061
Elszámolási betétszámla MXN CITI	2020.12.31	31,377,488	2020.12.31	31,254,871	- 122,617
Elszámolási betétszámla ARS CITI	2020.12.31	452,364	2020.12.31	452,364	-
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>361,849,045</b>		<b>361,834,794</b>	<b>14,251</b>
Értékpapír adásvétel követelés	2020.12.31	-	2020.12.31		-
Egyéb követelés	2020.12.31	211,360	2020.12.31	221,110	- 9,750
<b>Követelések összesen:</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>211,360</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>221,110</b>	<b>- 9,750</b>
<b>Határidős ügylet értékelési különbözet:</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>9,282,619</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>9,282,618</b>	<b>1</b>
Befektetési jegy forgalmazás kötelezettség	2020.12.31	3,850,208	2020.12.31	3,850,208	-
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>3,850,208</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>3,850,208</b>	<b>-</b>
<b>Szállítók:</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>38,100</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>-</b>	<b>38,100</b>
<b>Passzív időbeli elhatárolás</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>9,997,831</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>9,833,153</b>	<b>164,678</b>
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>7,264,970,726</b>		<b>7,263,480,510</b>	<b>1,490,215</b>
<b>Befektetési jegyek HUF névérték forintban</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>4,251,772,909</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>4,251,772,909</b>	<b>-</b>
<b>Befektetési jegyek USD névérték</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>589,547</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>589,547</b>	
<b>Befektetési jegyek CZK névérték</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>18,494,085</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>18,494,085</b>	
<b>Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>1.5854</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>1.5854</b>	
<b>Egy befektetési jegy értéke (USD/db)</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>1.112</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>1.112</b>	
<b>Egy befektetési jegy értéke (CZK/db)</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>1.2832</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>1.2832</b>	

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

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

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

## F. Üzleti jelentés

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

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

<b>A sorozatok adatai</b>		
„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

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	
„HUF” sorozat:	1,2%
„CZK” sorozat:	1,2%
„USD” sorozat:	1,2%
„U” sorozat:	1,2%

Az Abszolút Kötvény Alap 2020.05.26-án beolvadt az alapba.

### Célkitűzés és befektetési politika

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

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

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

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

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

### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://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	5,673,743,729	6,905,825,348
Banki egyenlegek	406,665,501	361,834,794
Egyéb eszközök	-35,369,962	5,653,521
Összes eszköz	6,045,039,268	7,273,313,663
Kötelezettségek	-8,030,273	-9,833,153
Nettó eszközérték	6,037,008,995	7,263,480,510

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	406,665,501	6.73%	361,834,794	4.97%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	5,234,694,023	86.59%	5,947,010,936	81.76%
Vállalati kötvény	439,049,706	7.26%	958,814,413	13.18%
Derivatív ügyletek	-2,986,771	-0.05%	9,282,618	0.13%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-3,850,208	-0.05%
Követelések/Kötelezettségek	-32,383,191	-0.54%	221,110	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	6,045,039,268	100.00%	7,273,313,663	100.00%
Díjak	-8,030,273		-9,833,153	
Nettó eszközérték:	6,037,008,995		7,263,480,510	

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

### Az alap tételes összetétele

#### Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ARGENTIN PESO	ARS	0	0.0	452,364	0.0
CSEH KORONA	CZK	38,617,691	0.6	0	0.0
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	13,543,712	0.2	0	0.0
EURO	EUR	1,707,312	0.0	99,946,115	1.4
LENGYEL ZLOTY	PLN	46,074,404	0.8	17,613,787	0.2
MAGYAR FORINT	HUF	166,597,847	2.8	47,919,309	0.7
MEXICOI PESO	MXN	26,606,108	0.4	31,254,871	0.4
OROSZ RUBEL	RUB	6,339,580	0.1	78,349,143	1.1
Román lej	RON	17,338	0.0	9,148,673	0.1
TÖRÖK LÍRA	TRY	2,796,428	0.0	5,437	0.0
USA DOLLÁR	USD	104,365,081	1.72645828	77,145,095	1.1
Összesen	HUF	406,665,501		361,834,794	

**Betétek**

Az adott időszakok végén nem volt betét.

**Átruházható értékpapírok**
**nyitó állomány**

Fajta	Név	Isln	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	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%

**záró állomány**

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	A251126C19	HU0000404058	139,336,960	1.92%
Államkötvény	A260422E20	HU0000404611	30,376,080	0.42%
Államkötvény	A271027A16	HU0000403118	33,118,260	0.46%
Államkötvény	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	284,586,325	3.91%
Államkötvény	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	39,675,993	0.55%
Államkötvény	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	109,738,062	1.51%
Államkötvény	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	269,318,215	3.70%
Államkötvény	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	41,440,166	0.57%
Államkötvény	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	111,849,359	1.54%
Államkötvény	CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	14,923,625	0.21%
Államkötvény	EBRD 5.6 01/30/25	XS1759584797	138,747,491	1.91%
Államkötvény	EBRD 6.25 07/25/22 Corp	XS1650060970	64,328,287	0.88%
Államkötvény	EIB 5.2 03/01/22	XS0752537372	130,821,669	1.80%
Államkötvény	EIB 5.75 01/24/25 Corp	XS1757690992	91,331,716	1.26%
Államkötvény	EIBKOR 6.65 05/15/23	XS2053386087	43,845,484	0.60%
Államkötvény	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	80,215,426	1.10%
Államkötvény	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	91,684,782	1.26%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.502 05/31/27	MYBMX0700034	55,292,302	0.76%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	171,268,352	2.35%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	53,058,515	0.73%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.709 09/15/26	MYBMX0600028	127,171,636	1.75%
Államkötvény	MBONO 10 11/20/36	MX0MGO0000B2	560,870,792	7.71%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	318,683,642	4.38%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	209,643,709	2.88%
Államkötvény	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	163,973,948	2.25%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	245,037,086	3.37%
Államkötvény	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	108,956,841	1.50%
Államkötvény	RFLB 7.25 05/10/34	RU000A0ZYUB7	184,365,236	2.53%
Államkötvény	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	20,409,590	0.28%
Államkötvény	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	147,272,186	2.02%
Államkötvény	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	122,386,301	1.68%
Államkötvény	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	85,790,882	1.18%
Államkötvény	ROMGB 5 02/12/29	ROVRZSEM43E4	62,381,795	0.86%
Államkötvény	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	109,894,725	1.51%
Államkötvény	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	399,994,009	5.50%
Államkötvény	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	319,336,556	4.39%
Államkötvény	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	133,512,558	1.84%
Államkötvény	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	193,318,810	2.66%
Államkötvény	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	97,276,249	1.34%
Államkötvény	THAIGB 5.85 03/31/21	TH0623031307	56,007,192	0.77%
Államkötvény	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	50,355,415	0.69%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	163,805,991	2.25%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	11,860,515	0.16%
Államkötvény	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	59,748,202	0.82%
Vállalati kötvény	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	2,837,751	0.04%
Vállalati kötvény	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	180,069,349	2.48%
Vállalati kötvény	JPM 3.25 06/08/26	XS1450928509	356,670,723	4.90%
Vállalati kötvény	JPM 3.25 06/08/26_N2	XS2250371247	234,672,021	3.23%
Vállalati kötvény	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	63,923,699	0.88%
Vállalati kötvény	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	78,878,698	1.08%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	41,762,172	0.57%



## Egyéb eszközök

### Derivatív ügyletek

#### nyitó 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

#### záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-6,682,671	2021.01.29
USD/BRL	1,489,554	2021.02.26
USD/PLN	3,344,486	2021.01.29
USD/TRY	11,131,249	2021.02.12

### Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-3,850,208	-0.1%

### Követelések kötelezettségek

#### nyitó 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

#### záró állomány

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

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

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	3,522,557,087	4,251,772,909
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	21,436,016	18,494,085
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	540,184	589,547
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	1.5579	1.5854
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	1.3399	1.2832
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	1.0997	1.1115
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	1.5579	1.5854

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5,234,694,023	13.6%	5,947,010,936	81.8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	439,049,706	118.4%	958,814,413	13.2%
Összesen	5,673,743,729	21.7%	6,905,825,349	94.9%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5,673,743,729	21.7%	6,905,825,349	94.9%

### 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%
---	----

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 2020

##### Feltörekvő kötvénypiac

Az erős évkezdést követően a koronavírus körüli bizonytalanság fokozódása megtorpanást hozott a globális tőkepiacokra. Február végére világossá vált, hogy a korábbi várakozásokkal ellentétben időben elhúzódó és az egész világra kiterjedő hatásokkal kell számolni. A járványhelyzet eskalálódása sokszerű hatást gyakorolt a tőkepiacokra márciusban, a gazdaság lefagyása, a várható gyors és mély recesszió mindeddig ismeretlen helyzet elé állította a befektetőket. A kockázati étvág drasztikus visszaesése és a menekülőeszközök irányába

történő tőkeátcsoportosítás likviditási sokkot, és soha nem látott gyorsaságú visszaesést eredményezett a piacokon. A kialakult helyzetre mind gazdaságpolitikai (fiskális mentőcsomagok, jegybanki enyhítések), mind egészségügyi (karanténok, kijárási korlátozások) szempontból precedens nélküli válaszok érkeztek világszerte, melyek hozzájárultak a tőkepiaci hangulat stabilizálódásához és a kockázatvállalási kedv visszatéréséhez a következő időszakban. A visszapattanás lendülete egészen június közepéig kitartott, majd a járvány globális terjedési üteme és az egyes amerikai államokban tapasztalt dinamika ismételten óvatosságra készítette a befektetőket. A piac a félév végéig ugyanakkor komolyabb korrekciót nem szenvedtek el, melyben változatlanul meghatározó szerepet játszott a példanélküli monetáris és fiskális mentőcsomagok támasza. A júniusi megtorpanást követően júliusban ismételten pozitívabb lett a globális tőkepiaci hangulat és egészen augusztus végéig kitartott a befektetők kockázatvállalási kedve. A harmadik negyedév végén azonban a meghatározó technológiai cégek - melyek a felívelés fő húzóerői voltak - érezhető korrekciót szenvedtek el, ez pedig a piac egészére is rányomta a bélyegét. Októbert az amerikai elnökválasztásra irányuló piaci felkészülés határozta meg. A szavazás előtt sok befektető zárta pozícióit, illetve a kockázatok csökkentését célzó pozíciókat nyitott, melyek a tőkepiacokon mini-korrekciót eredményeztek. Ezt követően viszont az elmúlt évtizedek egyik (több esetben pedig konkrétan a) legjobb hónapját zárták a részvényt piacok novemberben. Az amerikai választások relatíve zökkenőmentes lezajlását, illetve a pozitív vakcina-hírek napvilágra kerülését követően a piacon komoly vételi hullám bontakozott ki és egészen év végéig meg is maradt a lendület. A feltörekvő piaci állampapírok hozamai a drasztikus márciusi emelkedést követően csaknem a vírus előtti szintekre tértek vissza az év végére.

### Az alap befektetései 2020-ban

Erősödéssel kezdték az évet a feltörekvő piaci állampapírok. Úgy tűnt, hogy a FED 2019 második felében végrehajtott kamatvágásai elkerülhetővé teszik a recessziót, és az alacsonyabb fejlett piaci kamatkörnyezet ismét növelte a feltörekvő piaci állampapírok vonzerejét. Ebbe a környezetbe robbant be tavasszal a COVID19 válság, ami elsőre erős kockázatkerülésben mutatkozott meg. A feltörekvő piacok lefagytak a likviditás megszűnt, az EM devizák a dollárral szemben látványos gyengülésbe kezdtek. A fejlődő országok a turizmus lefagyása, az erős nyersanyagár kitétség, és a devizaadósság miatt nehéz helyzetben találták magukat. A fejlett piaci agresszív gazdaság politikai válaszok hatására azonban március vége felé megindult a korrekció a kockázatosabb eszközosztályokban is, és az EM állampapírok viszonylag gyorsan magukhoz tértek. A talpra állásban segített az is, hogy az EM bankok a csökkenő infláció miatt folytatni tudták a kamatvágásaikat, és sok esetben meglepő módon a fejlett jegybankokhoz hasonlóan állampapír vásárlásba kezdtek. A nyáron kicsit megtorpant erősödés az ősszel új lendületet kapott, mivel a demokrata párti győzelem az amerikai elnökválasztáson, erőteljesebb gazdasági növekedéssel kecsegtetett. Az alap teljesítményét az általános kötvénypiaci mozgásokon túl jelentősen befolyásolta a forint árfolyam alakulása a többi feltörekvő piaci deviza viszonylatában. A dollár látványos gyengülése miatt a nyár második felében a forint jellemzően túlerősödte az USD kapcsolt LATAM és ázsiai devizákat, így az alap forintban számolt árfolyamában átmeneti csökkenés következett be. Az alapon az év során mexikói, orosz és dél afrikai túlsúly volt jellemző. A régiókon kívül Brazília és Tajföld volt tartósan alulsúlyozva.

### V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
<b>a) Befektetésekből származó jövedelem</b>	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
<b>b) Egyéb bevétel</b>	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
<b>c) Kezelési költségek</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
<b>d) A letétkezelő díjai</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
<b>e) Egyéb díjak és adók</b>	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
<b>f) Nettó jövedelem</b>	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
<b>g) Felosztott és újra befektetett jövedelem</b>	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.
<b>h) A tőkeszámla változásai</b>	lásd lejjebb
<b>i) Értékkülönbözet</b>	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
<b>j) Egyéb változások</b>	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)	21,436,016	3,522,557,087	0	540,184
Vétel (db)	0	2,792,874,478	0	455,384
Visszaváltás (db)	2,941,931	2,063,658,656	0	406,021
Záró állomány (db)	18,494,085	4,251,772,909	0	589,547

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

### Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	HUF sorozat	U sorozat	USD sorozat
2020.01.31	6,311,433,020	1.328200	1.587100	1.587100	1.087300
2020.02.28	6,406,692,346	1.307600	1.552600	1.552600	1.053300
2020.03.31	5,679,557,135	1.223100	1.440700	1.440700	0.917900
2020.04.30	5,779,781,038	1.254900	1.459900	1.459900	0.943900
2020.05.29	6,971,241,882	1.309200	1.504700	1.504700	1.003900
2020.06.30	7,194,362,132	1.284100	1.525200	1.525200	1.006700
2020.07.31	6,702,215,567	1.236500	1.448300	1.448300	1.032500
2020.08.31	6,762,623,903	1.224500	1.481100	1.481100	1.035700
2020.09.30	6,607,219,001	1.257400	1.508700	1.508700	1.012800
2020.10.30	6,864,518,628	1.280800	1.539300	1.539300	1.018800
2020.11.30	7,123,368,614	1.273700	1.554800	1.554800	1.077000
2020.12.31	7,263,480,510	1.283200	1.585400	1.585400	1.111500

### VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		HUF sorozat		U sorozat		USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
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%
2020.12.31	1.283200	-4.23%	1.585400	1.77%	1.585400	1.77%	1.111500	1.07%

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
OROSZ RUBEL	2020.01.03	2020.01.27	RUB	TRY	6,000,000.00	579,878
MAGYAR FORINT	2020.01.06	2020.01.31	HUF	TRY	40,000,000.00	817,202
TÖRÖK LÍRA	2020.01.31	2020.01.31	TRY	HUF	817,201.99	41,860,650
LENGYEL ZLOTY	2020.01.31	2020.01.31	PLN	USD	779,379.60	200,000
USA DOLLÁR	2020.01.31	2020.05.04	USD	PLN	200,000.00	779,094

EURO	2020.02.12	2020.02.13	EUR	USD	345,000.00	376,589
USA DOLLÁR	2020.02.12	2020.06.15	USD	EUR	379,323.02	345,000
USA DOLLÁR	2020.02.20	2020.03.09	USD	MXN	250,000.00	4,721,092
USA DOLLÁR	2020.02.24	2020.03.18	USD	ZAR	200,000.00	3,048,936
USA DOLLÁR	2020.02.25	2020.03.18	USD	ZAR	270,000.00	4,128,633
LENGYEL ZLOTY	2020.02.27	2020.05.04	PLN	USD	786,646.60	200,000
USA DOLLÁR	2020.02.27	2020.04.16	USD	MXN	270,000.00	5,290,806
USA DOLLÁR	2020.02.28	2020.03.03	USD	BRL	222,286.44	1,000,000
EURO	2020.03.02	2020.04.06	EUR	USD	358,022.22	400,000
EURO	2020.03.05	2020.04.06	EUR	MXN	300,000.00	6,670,930
EURO	2020.03.05	2020.04.06	EUR	USD	312,299.96	350,000
MEXICOI PESO	2020.03.09	2020.03.09	MXN	USD	5,392,200.00	250,000
USA DOLLÁR	2020.03.09	2020.04.16	USD	MXN	250,000.00	5,428,373
USA DOLLÁR	2020.03.16	2020.04.20	USD	ZAR	470,000.00	7,827,996
DÉL-AFRIKAI RAND	2020.03.16	2020.03.18	ZAR	USD	7,787,101.00	470,000
EURO	2020.04.03	2020.06.08	EUR	MXN	246,904.02	6,670,930
EURO	2020.04.03	2020.06.08	EUR	USD	416,191.13	450,000
MEXICOI PESO	2020.04.03	2020.04.06	MXN	EUR	6,670,930.00	250,277
USA DOLLÁR	2020.04.03	2020.04.06	USD	EUR	750,000.00	695,128
MAGYAR FORINT	2020.04.09	2020.07.15	HUF	USD	129,492,440.00	400,000
DÉL-AFRIKAI RAND	2020.04.09	2020.04.20	ZAR	USD	8,374,376.81	470,000
MEXICOI PESO	2020.04.09	2020.06.08	MXN	EUR	6,377,669.82	246,904
LENGYEL ZLOTY	2020.05.20	2020.09.28	PLN	USD	1,446,789.40	350,000
MEXICOI PESO	2020.05.20	2020.09.28	MXN	USD	7,091,801.10	300,000
BRAZIL REÁL	2020.05.20	2020.09.28	BRL	USD	2,285,200.00	400,000
EURO	2020.06.08	2020.06.15	EUR	USD	399,119.70	450,000
USA DOLLÁR	2020.06.08	2020.06.08	USD	EUR	450,000.00	399,183
USA DOLLÁR	2020.06.18	2020.08.24	USD	ZAR	400,000.00	6,994,583
DÉL-AFRIKAI RAND	2020.07.09	2020.08.24	ZAR	USD	3,379,505.80	200,000
MAGYAR FORINT	2020.07.10	2020.09.14	HUF	USD	125,215,240.00	400,000
USA DOLLÁR	2020.07.10	2020.07.15	USD	HUF	400,000.00	125,174,120
MAGYAR FORINT	2020.07.22	2020.09.14	HUF	USD	45,233,250.00	150,000
USA DOLLÁR	2020.08.13	2020.09.14	USD	HUF	342,962.11	100,000,000
USA DOLLÁR	2020.08.24	2020.11.27	USD	ZAR	200,000.00	3,438,629
DÉL-AFRIKAI RAND	2020.08.24	2020.08.24	ZAR	USD	3,401,517.60	200,000
USA DOLLÁR	2020.08.25	2020.09.14	USD	HUF	167,162.97	50,000,000
USA DOLLÁR	2020.08.26	2020.10.28	USD	EUR	590,033.50	500,000
USA DOLLÁR	2020.09.04	2020.09.28	USD	PLN	100,000.00	378,346
USA DOLLÁR	2020.09.24	2020.09.28	USD	BRL	414,736.84	2,285,200
LENGYEL ZLOTY	2020.09.25	2021.01.29	PLN	USD	975,375.00	250,000
USA DOLLÁR	2020.09.25	2020.09.28	USD	PLN	250,000.00	976,000
BRAZIL REÁL	2020.09.25	2020.11.30	BRL	USD	1,000,000.00	181,242
EURO	2020.10.28	2020.10.28	EUR	USD	500,000.00	587,433
USA DOLLÁR	2020.10.28	2021.01.29	USD	EUR	588,651.50	500,000
TÖRÖK LÍRA	2020.11.11	2021.02.12	TRY	USD	2,459,326.20	300,000
DÉL-AFRIKAI RAND	2020.11.16	2020.11.27	ZAR	USD	3,078,078.00	200,000
USA DOLLÁR	2020.11.25	2020.11.30	USD	BRL	186,887.94	1,000,000
BRAZIL REÁL	2020.11.30	2021.02.26	BRL	USD	1,000,000.00	186,986
TÖRÖK LÍRA	2020.12.15	2021.02.12	TRY	USD	2,004,739.00	250,000

## 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: dr. Lélfa Koppány Tibor

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 2020-as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

### Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az első félév során a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciát lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt nem csupán szektor-specifikus hatásokkal járt (tehát a hatások nem korlátozódtak 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 végétől a tőkepiacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok mind a részvény, mind pedig a kamatozó eszközök piacait jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapír piacain 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 láttuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvággal.

A 2021-es év első negyedében a tavalyi év hasonló időszakában tapasztalt turbulencia nem volt megfigyelhető, a tőkepiaci árfolyamok mozgása az általában jellemző piaci bizonytalanság mértékét tükrözte. Azonban felhívjuk a Befektetők szíves figyelmét, hogy a jelentés elkészültét követően történhetnek olyan jelenleg még nem látható események, melyek akár jelentősen negatívan is befolyásolhatják az alap pénzügyi teljesítményét.

A mellékelt táblák tartalmazzák a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2020.12.31	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	7,263,480,510		
2020.12.31	CZK sorozat		18,494,085	1.2832
2020.12.31	HUF sorozat		4,251,772,909	1.5854
2020.12.31	U sorozat		0	1.5854
2020.12.31	USD sorozat		589,547	1.1115

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	6,986,416,533		
2021.04.23	CZK sorozat		16,585,756	1.2144
2021.04.23	HUF sorozat		4,182,004,015	1.5277
2021.04.23	U sorozat		0	1.5277
2021.04.23	USD sorozat		988,229	1.059

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 16 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	172,460	142,211	30,249
Egyéb munkavállalók	79,523	71,326	8,197
<b>2020. évi összesen:</b>	<b>251,983</b>	<b>213,537</b>	<b>38,446</b>

\*Az adatok ezer forintban értendők

## X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

#### Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „U”, „CZK” sorozat:



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

„USD” sorozat



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hitelezési kockázat: A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetéképtelensége szélsőséges esetben az Alapok portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti az Alapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetéképtelenné 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 képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok



üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Egyensúly Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Generáció Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest NEXT Technológia 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 2020-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2021. április 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.