

ÉVES JELENTÉS 2017

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”) 2017. 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 2017. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

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

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap - 24 - 2017.12.31.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2018. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

B. Alapadatok

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

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

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

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	
„HUF” sorozat:	2.0%
„CZK” sorozat:	2.0%
„USD” sorozat:	2.0%
„U” sorozat:	2.0%

Célkitűzés és befektetési politika

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

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

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

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	1,595,230,811	1,951,862,305
Banki egyenlegek	84,087,079	56,332,520
Egyéb eszközök	-2,802,599	301,018
Összes eszköz	1,676,515,291	2,008,495,843
Kötelezettségek	-4,753,191	-5,405,221
Nettó eszközérték	1,671,762,100	2,003,090,622

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	84,087,079	5.02%	56,332,520	2.80%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvény	1,304,169,180	77.79%	1,609,792,079	80.15%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	291,061,631	17.36%	342,070,226	17.03%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	-4,765,244	-0.28%	-14,747,937	-0.73%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	1,962,645	0.12%	15,048,955	0.75%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,676,515,291	100.00%	2,008,495,843	100.00%
Díjak	-4,753,191		-5,405,221	
Nettó eszközérték:	1,671,762,100		2,003,090,622	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	Záró
CSEH KORONA	CZK	2,763,241	19,536,539
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	14,200,111	14,571,247
EURO	EUR	2,475,298	256,492
LENGYEL ZLOTY	PLN	1,542,711	1,339,572
MAGYAR FORINT	HUF	3,380,312	3,115,249
MEXICOI PESO	MXN	6,471,466	13,807,154
OROSZ RUBEL	RUB	4,302,409	3,299
Román lej	RON	104,987	417,916
TÖRÖK LÍRA	TRY	3,659,761	429
USA DOLLÁR	USD	45,186,783	3,284,623
Összesen	HUF	84,087,079	56,332,520

Betétek

Az adott időszakok végén nem volt betét.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf. arány
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	5,636,242	0.3%
Államkötvény	Brazil 5.625 01/07/41 Corp	US105756BR01	27,089,980	1.6%
Államkötvény	COLOM 7.75 04/14/21	XS0502258444	64,046,083	3.8%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	78,351,074	4.7%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	46,735,447	2.8%
Államkötvény	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	18,067,154	1.1%
Államkötvény	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	117,211,478	7.0%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	120,018,185	7.2%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	59,339,177	3.5%
Államkötvény	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	37,581,245	2.2%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	82,109,809	4.9%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	33,516,860	2.0%
Államkötvény	REPHUN 7.625 0/29/41	US445545AF36	58,704,380	3.5%
Államkötvény	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	27,909,799	1.7%
Államkötvény	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	179,007,080	10.7%
Államkötvény	ROMGB 4.75 02/24/25	RO1425DBN029	30,825,008	1.8%
Államkötvény	ROMGB 5.85 04/26/23	RO1323DBN018	16,309,139	1.0%
Államkötvény	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	228,430,481	13.6%
Államkötvény	TURKGB 10.4 03/27/19	TRT270319T13	25,710,371	1.5%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	22,887,374	1.4%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	24,682,814	1.5%
Vállalati kötvény	AMBEV 9.5 07/24/17	US02319LAB18	23,063,136	1.4%
Vállalati kötvény	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	61,931,460	3.7%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	57,220,758	3.4%

Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	61,508,347	3.7%
Vállalati kötvény	ODEBRE6.35 06/30/21	USG67106AA51	28,355,722	1.7%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	58,982,208	3.5%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf. arány
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	5,948,430	0.3%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	21,332,300	1.1%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	21,338,340	1.1%
Államkötvény	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	55,806,582	2.8%
Államkötvény	COLOM 7.75 04/14/21	XS0502258444	96,831,103	4.8%
Államkötvény	EIB 7.2 07/09/19 Corp.	XS1083298072	62,352,909	3.1%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	31,185,661	1.6%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	30,148,516	1.5%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	45,800,931	2.3%
Államkötvény	MBONO 6.5 06/09/22	MX0MGO0000Q0	44,220,227	2.2%
Államkötvény	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	16,570,152	0.8%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	19,581,191	1.0%
Államkötvény	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	180,111,285	9.0%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	121,009,583	6.0%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	124,178,398	6.2%
Államkötvény	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	27,717,558	1.4%
Államkötvény	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	176,276,204	8.8%
Államkötvény	ROMGB 4.75 02/24/25	RO1425DBN029	28,874,862	1.4%
Államkötvény	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	38,140,922	1.9%
Államkötvény	ROMGB 5.85 04/26/23	RO1323DBN018	15,116,654	0.8%
Államkötvény	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	308,271,077	15.1%
Államkötvény	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	39,252,533	2.0%
Államkötvény	TURKGB 10.4 03/27/19	TRT270319T13	20,364,148	1.0%
Államkötvény	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	41,230,139	2.1%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	18,406,943	0.9%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	19,725,431	1.0%
Államkötvény	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	21,368,412	1.1%
Vállalati kötvény	ENGPOR 4 12/07/22	XS1731657141	64,075,326	3.2%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	54,881,463	2.7%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	53,001,829	2.6%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	56,655,100	2.8%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	55,278,735	2.8%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	36,809,361	1.8%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/BRL	271,233	2017.01.10
USD/MXN	-5,121,025	2017.02.27
USD/PLN	-1,755,880	2017.01.30
RUB/HUF	2,486,946	2017.01.23
USD/HUF	121,746	2017.01.11
USD/MXN	-768,264	2017.02.27

záró állomány

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

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ODEBRE6.35 06/30/21	USD	1,962,645

záró állomány

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	313,831,372	600,876,410
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	40,350,973	34,075,618
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	2,327,496	2,529,738
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	1.338	1.3275
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	1.3056	1.2201
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	0.9457	1.0676
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	1.3380	1.3275

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,304,169,180	23.4%	1,609,792,079	80.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	291,061,631	17.5%	342,070,226	17.0%
Összesen	1,595,230,811	22.4%	1,951,862,305	97.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,595,230,811	22.4%	1,951,862,305	97.2%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

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

Az alap befektetései 2017-ben

Az év elejét enyhe alul súllyal kezdtük, ami az emelkedő hozamok mellett felülteljesítést hozott. A nyártól azonban a csökkenő infláció miatt a feltörekvő piaci hozamok inkább ereszkedtek, így visszaestünk a benchmarkhoz képest. Az euró dollárral szembeni erősödése nem tett jót a portfóliónak a régió alulsúlyozása miatt. Év végére a portfólió végül benchmark közeli teljesítményt nyújtott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	CZK Bef.jegy	HUF Bef.jegy	U Bef.jegy	USD Bef.jegy
Nyitó állomány (db)	40,350,973	313,831,372	0	2,327,496
Vétel (db)	0	369,937,187	0	281,586
Visszaváltás (db)	6,275,355	82,892,149	0	79,344
Záró állomány (db)	34,075,618	600,876,410	0	2,529,738

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	HUF sorozat	U sorozat	USD sorozat
2017.01.31	1,661,679,595	1.307800	1.340800	1.340800	0.971900
2017.02.28	1,734,246,348	1.361000	1.387300	1.387300	0.990800
2017.03.31	1,775,503,152	1.385400	1.413300	1.413300	1.014800
2017.04.28	1,809,326,594	1.358000	1.414500	1.414500	1.025400
2017.05.31	1,831,343,981	1.310000	1.369200	1.369200	1.039400
2017.06.30	1,859,223,401	1.281100	1.353200	1.353200	1.042100
2017.07.31	1,798,258,947	1.251100	1.303400	1.303400	1.056200
2017.08.31	1,865,094,590	1.264400	1.322900	1.322900	1.072900
2017.09.29	1,912,588,628	1.261300	1.351700	1.351700	1.067200
2017.10.31	1,888,029,035	1.225900	1.329600	1.329600	1.035300
2017.11.30	2,041,109,567	1.207500	1.324600	1.324600	1.048400
2017.12.29	2,003,090,622	1.220100	1.327500	1.327500	1.067600

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		HUF sorozat		U sorozat		USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	1.121800	0.73%	1.088100	-5.46%	1.088100	-1.99%*	1.050600	-3.61%
2014.12.31	1.255500	11.92%	1.283100	17.92%	1.283100	17.92%	1.021500	-2.77%
2015.12.31	1.179100	-6.09%	1.229500	-4.18%	1.229500	-4.18%	0.881600	-13.70%
2016.12.30	1.305600	10.73%	1.338000	8.82%	1.338000	8.82%	0.945700	7.27%
2017.12.29	1.220100	-6.55%	1.327500	-0.78%	1.327500	-0.78%	1.067600	12.89%

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

Az Alap 2010-ben indult.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2017-ben kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2017.01.06	2017.01.10	USD	BRL	520,167	1,667,500
2017.01.10	2017.03.13	HUF	USD	101,834,215	350,000
2017.01.10	2017.01.11	USD	HUF	350,000	102,025,000
2017.01.10	2017.04.10	BRL	USD	980,550	300,000
2017.01.23	2017.01.23	HUF	RUB	40,000,000	8,236,045
2017.01.23	2017.04.25	RUB	HUF	4,208,710	20,000,000
2017.01.30	2017.04.03	PLN	USD	469,718	115,860
2017.01.30	2017.01.30	USD	PLN	115,860	469,340
2017.02.03	2017.04.03	USD	PLN	117,748	470,000
2017.02.03	2017.02.27	USD	MXN	161,614	3,300,000
2017.02.03	2017.03.13	USD	HUF	150,000	43,083,000
2017.02.17	2017.04.19	TRY	RUB	755,116	12,000,000
2017.02.23	2017.02.27	USD	MXN	160,000	3,154,656
2017.02.23	2017.08.28	MXN	USD	3,228,653	160,000
2017.03.03	2017.03.13	USD	HUF	150,000	44,152,770
2017.03.03	2017.04.25	HUF	RUB	20,000,000	4,072,083
2017.03.27	2017.08.28	USD	MXN	130,000	2,499,572
2017.03.31	2017.05.04	USD	ZAR	130,000	1,755,744
2017.04.05	2017.04.19	RUB	TRY	6,000,000	395,233
2017.04.06	2017.07.10	BRL	USD	980,550	308,010
2017.04.06	2017.04.10	USD	BRL	314,128	980,550
2017.04.18	2017.04.19	RUB	TRY	6,000,000	394,319
2017.04.18	2017.07.19	TRY	RUB	396,152	6,000,000
2017.05.03	2017.06.05	USD	ZAR	130,000	1,746,869
2017.05.03	2017.05.04	ZAR	USD	1,736,924	130,000
2017.06.02	2017.08.07	USD	ZAR	133,535	1,746,869
2017.06.02	2017.06.05	ZAR	USD	1,746,869	135,044
2017.07.06	2017.07.10	USD	BRL	296,561	980,550
2017.07.07	2017.10.05	BRL	USD	1,000,000	298,820
2017.07.18	2017.11.20	TRY	RUB	360,876	6,000,000
2017.07.18	2017.07.19	RUB	TRY	6,000,000	357,571

2017.08.03	2017.09.07	PLN	USD	460,000	128,041
2017.08.03	2017.09.07	USD	ZAR	131,145	1,746,869
2017.08.03	2017.08.07	ZAR	USD	1,746,869	131,857
2017.08.21	2017.11.22	RUB	USD	10,807,128	180,000
2017.08.25	2017.08.28	USD	MXN	30,000	530,253
2017.08.25	2017.11.29	MXN	USD	537,918	30,000
2017.09.07	2017.09.07	USD	PLN	128,000	454,611
2017.09.07	2017.12.11	PLN	USD	454,446	128,000
2017.09.11	2017.11.13	TRY	ZAR	550,000	2,078,351
2017.09.12	2017.11.14	USD	PLN	150,000	532,394
2017.09.25	2017.10.27	USD	MXN	150,000	2,700,286
2017.09.26	2017.10.30	USD	PLN	100,000	361,870
2017.10.03	2018.02.05	BRL	USD	1,000,000	311,701
2017.10.03	2017.11.13	USD	ZAR	150,000	2,078,129
2017.10.03	2017.10.05	USD	BRL	316,606	1,000,000
2017.10.26	2018.01.16	USD	MXN	150,000	2,900,846
2017.10.26	2017.11.13	USD	ZAR	100,000	1,431,881
2017.10.26	2017.10.27	MXN	USD	2,856,905	150,000
2017.10.30	2018.01.04	USD	PLN	100,000	364,832
2017.10.30	2017.10.30	PLN	USD	364,962	100,000
2017.10.30	2018.01.16	MXN	USD	2,898,662	150,000
2017.11.10	2017.12.14	TRY	ZAR	550,000	2,030,305
2017.11.10	2017.12.05	USD	ZAR	250,000	3,598,300
2017.11.10	2017.11.13	ZAR	TRY	2,038,314	550,000
2017.11.10	2017.11.13	ZAR	USD	3,584,751	250,000
2017.11.14	2017.11.14	PLN	USD	541,999	150,000
2017.11.14	2017.12.11	USD	PLN	150,000	542,111
2017.11.16	2018.02.20	TRY	RUB	395,912	6,000,000
2017.11.16	2017.11.20	RUB	TRY	6,000,000	390,829
2017.11.20	2018.02.21	RUB	USD	8,449,826	140,000
2017.11.20	2017.11.22	USD	RUB	180,000	10,718,748
2017.11.27	2018.02.23	BRL	USD	1,135,855	350,000
2017.11.27	2018.02.28	HUF	USD	25,862,050	100,000
2017.11.27	2017.12.13	CZK	HUF	817,194	10,000,000
2017.12.04	2018.01.08	USD	ZAR	261,851	3,598,300
2017.12.04	2017.12.05	ZAR	USD	3,598,300	263,325
2017.12.06	2018.03.08	USD	EUR	195,000	163,952
2017.12.06	2017.12.21	USD	RUB	150,000	8,897,775
2017.12.08	2017.12.15	CZK	USD	783,538	36,000
2017.12.12	2017.12.21	CZK	HUF	817,194	10,035,139
2017.12.12	2017.12.13	HUF	CZK	10,026,967	817,194
2017.12.12	2018.03.14	TRY	ZAR	579,300	2,030,305
2017.12.12	2017.12.14	ZAR	TRY	2,030,305	571,917
2017.12.14	2017.12.15	USD	CZK	36,000	783,678
2017.12.14	2017.12.20	CZK	USD	783,477	36,000
2017.12.15	2018.01.08	ZAR	USD	1,996,621	150,000
2017.12.20	2018.01.22	USD	RUB	150,000	8,826,000
2017.12.20	2017.12.21	RUB	USD	8,797,500	150,000
2017.12.21	2018.01.16	USD	MXN	350,000	6,848,100

2017.12.20	2017.12.21	RUB	USD	8,797,500	150,000
2017.12.21	2018.01.16	USD	MXN	350,000	6,848,100

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2017-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

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

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

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	172,056	125,700	46,356
Egyéb munkavállalók	78,834	66,658	12,176
2017. évi összesen:	250,890	192,358	58,532

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „U”, „USD” sorozat:



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

„CZK” 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 értékpapírcsoporthoz (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgálattal 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 kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	BF Money Balancovány Alap
Budapest Egyensúly Alap	BF Money Chraneny Alap

Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja	BF Money Konzervatívni Alap
Budapest Paradigma Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest Paradigma Plusz 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 beszámolójának III/7.-es melléklete tartalmazza a 2017-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Munkabér és prémium + Személyi jellegű egyéb kifizetések + Betegszabadság távolléti díj térítése
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2018. április 27.

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”) 2017. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.011.463 E Ft, az üzleti év eredménye 64.556 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 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2017. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

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

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

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

Véleményünk szerint az Alap 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2017. 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 tudásunkra jutott-e bármely lényeges hibás állítás az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás állítás milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóért a számviteli 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 felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2018. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Budapest Bank Nyrt.
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2017 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2018. április 27.

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

2017 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	1,678,901	0	2,026,211
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	1,958	0	15,394
09.	1. Követelések	1,958		15,394
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1,593,005	0	1,954,463
14.	1. Értékpapírok	1,614,323		2,042,991
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-21,318	0	-88,528
16.	a) kamatokból, osztalékokból	27,076		35,079
17.	b) egyéb	-48,394		-123,607
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	83,938		56,354
19.	1. Pénzeszközök	84,082		57,175
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-144		-821
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-4,765		-14,748
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1,674,136	0	2,011,463
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1,669,541	0	2,005,656
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,233,062	0	1,499,578
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,931,554		5,378,258
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3,698,492		-3,878,680
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	436,479	0	506,078
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	109,036		191,949
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-26,227		-104,097
33.	c) előző év(ek) eredménye	215,376		353,670
34.	d) üzleti év eredménye	138,294		64,556
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	53	0	232
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	53		232
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	4,542		5,575
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1,674,136	0	2,011,463

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**2017 . 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	323,068		201,891
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	144,614		95,796
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	39,309		40,619
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	851		920
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	138,294	0	64,556

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2017
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

Habsz Dániel
1039 Budapest, Püskösdfürdő utca 48/A 2/12.

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2017. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005374) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2017. évben 661.283 Ft.

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

Neve: Ivanov Emil
Lakcíme: 1148 Budapest, Csernyus u. 70.
Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006204

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

- 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.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

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

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

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

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

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

Az Alap célja, hogy az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett,

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

a kötvénypiac lehetőségeit hatékonyan kihasználva, középtávon lehetőleg a legmagasabb hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak.

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák	1,958	15,394
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	1,958	15,394

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

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

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	53	232
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Befektetési jegy forgalmazás		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	53	232

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla	0	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettség közé összesen:	0	0

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2017 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,931,554	446,704	0	5,378,258
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3,698,492	0	180,188	-3,878,680
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	109,036	82,913	0	191,949
Értékelési különbözet tartaléka	-26,227	0	77,870	-104,097
Előző év (évek) eredménye	215,376	138,294	0	353,670
Üzleti év eredménye	138,294	64,556	138,294	64,556
SAJÁT TŐKE	1,669,541	732,467	396,352	2,005,656

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	1,820	2,004
Felügyeleti díj	107	122
Könyvvizsgálói díj	331	336
Forgalmazási díj	1,848	2,867
Különadó	214	245
Letétkezelői díj	221	0
Bankköltség	1	1
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	4,542	5,575

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	127,133	58,004
Kapott kamat	110,326	116,331
Kapott osztalék	0	0
Határidős ügyletek bevételei	0	19,650
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	85,609	7,906
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	323,068	201,891

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	115,327	75,038
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	0	12,518
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	29,287	8,240
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	144,614	95,796

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	21,499	21,477
Letétkezelői díj	1,570	979
Felügyeleti díj	426	459
Könyvvizsgálói díj	661	661
Bankköltség, forgalmi jutalék	212	384
Forgalmazási díj	14,299	16,017
Könyvelési díj	642	642
Működési költség összesen	39,309	40,619

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

2017 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
TURKGB 8.8 TRY	300,000	31,295	-12,773	18,522
TURKGB 11 02/24/27 TRY	600,000	42,087	-597	41,490
MBONO 7.5 06/03/27 Corp. MXN	1,500,000	24,573	-4,983	19,590
TURKGB 9.5 TRY	300,000	45,441	-25,592	19,849
A311022A15 HUF	20,000,000	20,066	1,272	21,338
EIB 7.2 07/09/19 Corp. IDR	3,100,000,000	68,279	-5,597	62,682
A250624B14 HUF	4,600,000	5,520	428	5,948
Brazíl 12.5 01/05/22 BRL	600,000	58,281	-2,476	55,805
BUEAIR Float 01/23/22 Corp. ARS	1,360,000	27,594	-6,226	21,368
MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18 MYR	482,000	35,729	-4,432	31,297
MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25 MYR	470,000	29,545	711	30,256
COLOM 7.75 04/14/21 COP	1,000,000,000	105,305	-8,474	96,831
MBONO 6.5 06/09/22 MXN	3,500,000	50,531	-6,291	44,240
MBONO 6.5 06/21 MXN	1,300,000	24,307	-7,729	16,578
A261222D17 HUF	20,000,000	19,864	1,468	21,332
MBONO10 12/05/24 MXN	12,100,000	242,423	-62,229	180,194
PERU 6.95 08/12/31 PEN	1,300,000	124,271	-3,261	121,010
POLGB 3.25 07/25/25 PLN	1,630,000	120,774	3,371	124,145
RFLB 7 01/25/23 RUB	6,000,000	22,729	5,013	27,742
RFLB 7.6 07/20/22 RUB	37,000,000	140,730	35,704	176,434
ROMGB 4.75 02/24/25 RON	400,000	30,415	-1,727	28,688
ROMGB 5.8 07/26/27 RON	500,000	36,782	1,112	37,894
ROMGB 5.85 04/26/23 RON	200,000	15,891	-872	15,019
SAGB 10.5 12/21/26 ZAR	13,150,000	277,567	32,618	310,185
THAIGB 2 12/17/22 Corp. THB	4,900,000	40,028	-825	39,203
MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21 MYR	700,000	54,343	-8,378	45,965
TURKGB 10.4 03/27/19 TRY	300,000	29,680	-9,188	20,492
		1,724,050	-89,953	1,634,097
Vállalati kötvény				
TUPY 6.625 07/17/24 USD	200,000	55,675	961	56,636
ISCTR 5.375 10/06/21 USD	200,000	55,143	-2,160	52,983
FINDEP 8 07/19/24 USD	200,000	52,993	1,870	54,863
VORHYP 0.8 03/08/21 CZK	3,000,000	36,926	-247	36,679
UNIFIN 7.25 09/27/23 USD	200,000	55,636	-374	55,262
ENGPRO 4 12/07/22 EUR	200,000	62,568	1,375	63,943
		318,941	1,425	320,366
Értékpapír összesen		2,042,991	-88,528	1,954,463

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):	2017.12.31
Saját tőke (Ft):	2,005,655,231
Egy jegyre jutó NEÉ:	3.1462
Darabszám (db):	637,481,766

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			232	4%
	Alapezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			179	
	Trailer díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Közvetíteli költség miatt			0	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Könyvelési díj			53	
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			5,575	96%
	Kötelezettségek összesen:			5,807	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			56,354	2.80%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			15,394	0.77%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1,954,463	97.17%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			1,634,097	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	44,600,000	48,618	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			1,585,479	
		TRY	1,500,000	100,353	
		MXN	18,400,000	260,602	
		IDR	3,100,000,000	62,682	
		BRL	600,000	55,805	
		ARS	1,360,000	21,368	
		MYR	1,652,000	107,518	
		COP	1,000,000,000	96,831	
		PEN	1,300,000	121,010	
		PLN	1,630,000	124,145	
		RUB	43,000,000	204,176	
		RON	1,100,000	81,601	
		ZAR	13,150,000	310,185	
		THB	4,900,000	39,203	
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			320,366	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			320,366	
		USD	800,000	219,744	
		CZK	3,000,000	36,679	
		EUR	200,000	63,943	
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	-14,748	-0.73%
	Eszközök összesen:			2,011,463	100%

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

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap 2017. évi hozama:

"HUF" sorozat:	-0.78%
"CZK" sorozat:	-6.55%
"U" sorozat:	-0.78%
"USD" sorozat:	12.89%

2017 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	7,577	-46,538
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	138,294	64,556
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	26,227	104,097
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-123,310	-98,870
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-1,958	-13,436
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-5,519	179
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	70	1,033
14.	Értékelési különbözet	-26,227	-104,097
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	255,116	-329,798
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-1,466,492	-1,230,805
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	1,721,608	901,007
20.	Kapott hozamok +	0	0
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-216,800	349,429
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	212,896	446,704
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-410,078	-180,188
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-19,618	82,913
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	45,893	-26,907

Budapest, 2018. április 27.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2017.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2017.12.31	2,042,990,905	2017.12.29	1,951,862,305	91,128,600
Értékkülönbözet	2017.12.31	- 88,528,688	2017.12.29	-	88,528,688
Értékpapírok összesen:		1,954,462,216		1,951,862,305	2,599,911
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2017.12.31	3,115,249	2017.12.29	3,115,249	- 0
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2017.12.31	255,955	2017.12.29	256,492	- 537
Elszámolási betétszámla USD CITI	2017.12.31	3,283,481	2017.12.29	3,284,623	- 1,142
Elszámolási betétszámla PLN CITI	2017.12.31	1,339,212	2017.12.29	1,339,572	- 360
Elszámolási betétszámla TRY CITI	2017.12.31	432	2017.12.29	429	3
Elszámolási betétszámla RUB CITI	2017.12.31	3,300	2017.12.29	3,299	1
Elszámolási betétszámla RON CITI	2017.12.31	415,216	2017.12.29	417,916	- 2,700
Elszámolási betétszámla MXN CITI	2017.12.31	13,813,562	2017.12.29	13,807,154	6,408
Elszámolási betétszámla ZAR CITI	2017.12.31	14,661,751	2017.12.29	14,571,247	90,504
Elszámolási betétszámla CZK CITI	2017.12.31	19,466,409	2017.12.29	19,536,539	- 70,130
Pénzeszközök összesen:		56,354,567		56,332,520	22,047
Értékpapír adásvétel követelés	2017.12.31	15,394,386	2017.12.29	15,048,955	345,431
Egyéb követelések összesen:		15,394,386		15,048,955	345,431
Határidős ügylet értékelési különbözet:					
	2017.12.31	- 14,747,937	2017.12.29	- 14,747,937	-
Szállítók:					
	2017.12.31	232,617	2017.12.29	-	232,617
Passzív időbeli elhatárolás					
	2017.12.31	5,575,384	2017.12.29	5,405,221	170,163
Nettó eszközérték összesen:		2,005,655,231		2,003,090,622	2,564,609
Befektetési jegyek db	2017.12.31	637,481,766	2017.12.29	637,481,766	-
Egy befektetési jegy értéke		3.1462		3.1422	0.0040

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

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

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

F. Üzleti jelentés

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

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

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

Alapkezelő	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
Letétkezelő	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe	1051 Budapest, Szabadság tér 7.
Könyvvizsgáló	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

Aktuális alapkezelési díj	
„HUF” sorozat:	2.0%
„CZK” sorozat:	2.0%
„USD” sorozat:	2.0%
„U” sorozat:	2.0%

Célkitűzés és befektetési politika

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

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

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

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; 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 értékpapírok	1,595,230,811	1,951,862,305
Banki egyenlegek	84,087,079	56,332,520
Egyéb eszközök	-2,802,599	301,018
Összes eszköz	1,676,515,291	2,008,495,843
Kötelezettségek	-4,753,191	-5,405,221
Nettó eszközérték	1,671,762,100	2,003,090,622

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	84,087,079	5.02%	56,332,520	2.80%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvény	1,304,169,180	77.79%	1,609,792,079	80.15%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	291,061,631	17.36%	342,070,226	17.03%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	-4,765,244	-0.28%	-14,747,937	-0.73%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	1,962,645	0.12%	15,048,955	0.75%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,676,515,291	100.00%	2,008,495,843	100.00%
Díjak	-4,753,191		-5,405,221	
Nettó eszközérték:	1,671,762,100		2,003,090,622	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	Záró
CSEH KORONA	CZK	2,763,241	19,536,539
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	14,200,111	14,571,247
EURO	EUR	2,475,298	256,492
LENGYEL ZLOTY	PLN	1,542,711	1,339,572
MAGYAR FORINT	HUF	3,380,312	3,115,249
MEXICOI PESO	MXN	6,471,466	13,807,154
OROSZ RUBEL	RUB	4,302,409	3,299
Román lej	RON	104,987	417,916
TÖRÖK LÍRA	TRY	3,659,761	429
USA DOLLÁR	USD	45,186,783	3,284,623
Összesen	HUF	84,087,079	56,332,520

Betétek

Az adott időszakok végén nem volt betét.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	Pf. arány
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	5,636,242	0.3%
Államkötvény	Brazil 5.625 01/07/41 Corp	US105756BR01	27,089,980	1.6%
Államkötvény	COLOM 7.75 04/14/21	XS0502258444	64,046,083	3.8%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	78,351,074	4.7%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	46,735,447	2.8%
Államkötvény	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	18,067,154	1.1%
Államkötvény	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	117,211,478	7.0%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	120,018,185	7.2%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	59,339,177	3.5%
Államkötvény	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	37,581,245	2.2%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	82,109,809	4.9%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	33,516,860	2.0%
Államkötvény	REPHUN 7.625 0/29/41	US445545AF36	58,704,380	3.5%
Államkötvény	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	27,909,799	1.7%
Államkötvény	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	179,007,080	10.7%
Államkötvény	ROMGB 4.75 02/24/25	RO1425DBN029	30,825,008	1.8%
Államkötvény	ROMGB 5.85 04/26/23	RO1323DBN018	16,309,139	1.0%
Államkötvény	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	228,430,481	13.6%
Államkötvény	TURKGB 10.4 03/27/19	TRT270319T13	25,710,371	1.5%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	22,887,374	1.4%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	24,682,814	1.5%
Vállalati kötvény	AMBEV 9.5 07/24/17	US02319LAB18	23,063,136	1.4%
Vállalati kötvény	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	61,931,460	3.7%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	57,220,758	3.4%

Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	61,508,347	3.7%
Vállalati kötvény	ODEBRE6.35 06/30/21	USG67106AA51	28,355,722	1.7%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	58,982,208	3.5%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf. arány
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	5,948,430	0.3%
Államkötvény	A261222D17	HU0000403340	21,332,300	1.1%
Államkötvény	A311022A15	HU0000403001	21,338,340	1.1%
Államkötvény	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	55,806,582	2.8%
Államkötvény	COLOM 7.75 04/14/21	XS0502258444	96,831,103	4.8%
Államkötvény	EIB 7.2 07/09/19 Corp.	XS1083298072	62,352,909	3.1%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	31,185,661	1.6%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	30,148,516	1.5%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	45,800,931	2.3%
Államkötvény	MBONO 6.5 06/09/22	MX0MGO0000Q0	44,220,227	2.2%
Államkötvény	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	16,570,152	0.8%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	19,581,191	1.0%
Államkötvény	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	180,111,285	9.0%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	121,009,583	6.0%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	124,178,398	6.2%
Államkötvény	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	27,717,558	1.4%
Államkötvény	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	176,276,204	8.8%
Államkötvény	ROMGB 4.75 02/24/25	RO1425DBN029	28,874,862	1.4%
Államkötvény	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	38,140,922	1.9%
Államkötvény	ROMGB 5.85 04/26/23	RO1323DBN018	15,116,654	0.8%
Államkötvény	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	308,271,077	15.1%
Államkötvény	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	39,252,533	2.0%
Államkötvény	TURKGB 10.4 03/27/19	TRT270319T13	20,364,148	1.0%
Államkötvény	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	41,230,139	2.1%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	18,406,943	0.9%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	19,725,431	1.0%
Államkötvény	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	21,368,412	1.1%
Vállalati kötvény	ENGPOR 4 12/07/22	XS1731657141	64,075,326	3.2%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	54,881,463	2.7%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	53,001,829	2.6%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	56,655,100	2.8%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	55,278,735	2.8%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	36,809,361	1.8%

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/BRL	271,233	2017.01.10
USD/MXN	-5,121,025	2017.02.27
USD/PLN	-1,755,880	2017.01.30
RUB/HUF	2,486,946	2017.01.23
USD/HUF	121,746	2017.01.11
USD/MXN	-768,264	2017.02.27

záró állomány

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

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ODEBRE6.35 06/30/21	USD	1,962,645

záró állomány

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	313,831,372	600,876,410
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	40,350,973	34,075,618
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	2,327,496	2,529,738
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	1.338	1.3275
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	1.3056	1.2201
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	0.9457	1.0676
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	1.3380	1.3275

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,304,169,180	23.4%	1,609,792,079	80.1%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	291,061,631	17.5%	342,070,226	17.0%
Összesen	1,595,230,811	22.4%	1,951,862,305	97.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,595,230,811	22.4%	1,951,862,305	97.2%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

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

Az alap befektetései 2017-ben

Az év elejét enyhe alul súllyal kezdtük, ami az emelkedő hozamok mellett felülteljesítést hozott. A nyártól azonban a csökkenő infláció miatt a feltörekvő piaci hozamok inkább ereszkedtek, így visszaestünk a benchmarkhoz képest. Az euró dollárral szembeni erősödése nem tett jót a portfóliónak a régió alulsúlyozása miatt. Év végére a portfólió végül benchmark közeli teljesítményt nyújtott.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	CZK Bef.jegy	HUF Bef.jegy	U Bef.jegy	USD Bef.jegy
Nyitó állomány (db)	40,350,973	313,831,372	0	2,327,496
Vétel (db)	0	369,937,187	0	281,586
Visszaváltás (db)	6,275,355	82,892,149	0	79,344
Záró állomány (db)	34,075,618	600,876,410	0	2,529,738

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	HUF sorozat	U sorozat	USD sorozat
2017.01.31	1,661,679,595	1.307800	1.340800	1.340800	0.971900
2017.02.28	1,734,246,348	1.361000	1.387300	1.387300	0.990800
2017.03.31	1,775,503,152	1.385400	1.413300	1.413300	1.014800
2017.04.28	1,809,326,594	1.358000	1.414500	1.414500	1.025400
2017.05.31	1,831,343,981	1.310000	1.369200	1.369200	1.039400
2017.06.30	1,859,223,401	1.281100	1.353200	1.353200	1.042100
2017.07.31	1,798,258,947	1.251100	1.303400	1.303400	1.056200
2017.08.31	1,865,094,590	1.264400	1.322900	1.322900	1.072900
2017.09.29	1,912,588,628	1.261300	1.351700	1.351700	1.067200
2017.10.31	1,888,029,035	1.225900	1.329600	1.329600	1.035300
2017.11.30	2,041,109,567	1.207500	1.324600	1.324600	1.048400
2017.12.29	2,003,090,622	1.220100	1.327500	1.327500	1.067600

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		HUF sorozat		U sorozat		USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2013.12.31	1.121800	0.73%	1.088100	-5.46%	1.088100	-1.99%*	1.050600	-3.61%
2014.12.31	1.255500	11.92%	1.283100	17.92%	1.283100	17.92%	1.021500	-2.77%
2015.12.31	1.179100	-6.09%	1.229500	-4.18%	1.229500	-4.18%	0.881600	-13.70%
2016.12.30	1.305600	10.73%	1.338000	8.82%	1.338000	8.82%	0.945700	7.27%
2017.12.29	1.220100	-6.55%	1.327500	-0.78%	1.327500	-0.78%	1.067600	12.89%

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

Az Alap 2010-ben indult.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2017-ben kötött származtatott ügyletei

Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2017.01.06	2017.01.10	USD	BRL	520,167	1,667,500
2017.01.10	2017.03.13	HUF	USD	101,834,215	350,000
2017.01.10	2017.01.11	USD	HUF	350,000	102,025,000
2017.01.10	2017.04.10	BRL	USD	980,550	300,000
2017.01.23	2017.01.23	HUF	RUB	40,000,000	8,236,045
2017.01.23	2017.04.25	RUB	HUF	4,208,710	20,000,000
2017.01.30	2017.04.03	PLN	USD	469,718	115,860
2017.01.30	2017.01.30	USD	PLN	115,860	469,340
2017.02.03	2017.04.03	USD	PLN	117,748	470,000
2017.02.03	2017.02.27	USD	MXN	161,614	3,300,000
2017.02.03	2017.03.13	USD	HUF	150,000	43,083,000
2017.02.17	2017.04.19	TRY	RUB	755,116	12,000,000
2017.02.23	2017.02.27	USD	MXN	160,000	3,154,656
2017.02.23	2017.08.28	MXN	USD	3,228,653	160,000
2017.03.03	2017.03.13	USD	HUF	150,000	44,152,770
2017.03.03	2017.04.25	HUF	RUB	20,000,000	4,072,083
2017.03.27	2017.08.28	USD	MXN	130,000	2,499,572
2017.03.31	2017.05.04	USD	ZAR	130,000	1,755,744
2017.04.05	2017.04.19	RUB	TRY	6,000,000	395,233
2017.04.06	2017.07.10	BRL	USD	980,550	308,010
2017.04.06	2017.04.10	USD	BRL	314,128	980,550
2017.04.18	2017.04.19	RUB	TRY	6,000,000	394,319
2017.04.18	2017.07.19	TRY	RUB	396,152	6,000,000
2017.05.03	2017.06.05	USD	ZAR	130,000	1,746,869
2017.05.03	2017.05.04	ZAR	USD	1,736,924	130,000
2017.06.02	2017.08.07	USD	ZAR	133,535	1,746,869
2017.06.02	2017.06.05	ZAR	USD	1,746,869	135,044
2017.07.06	2017.07.10	USD	BRL	296,561	980,550
2017.07.07	2017.10.05	BRL	USD	1,000,000	298,820
2017.07.18	2017.11.20	TRY	RUB	360,876	6,000,000
2017.07.18	2017.07.19	RUB	TRY	6,000,000	357,571

2017.08.03	2017.09.07	PLN	USD	460,000	128,041
2017.08.03	2017.09.07	USD	ZAR	131,145	1,746,869
2017.08.03	2017.08.07	ZAR	USD	1,746,869	131,857
2017.08.21	2017.11.22	RUB	USD	10,807,128	180,000
2017.08.25	2017.08.28	USD	MXN	30,000	530,253
2017.08.25	2017.11.29	MXN	USD	537,918	30,000
2017.09.07	2017.09.07	USD	PLN	128,000	454,611
2017.09.07	2017.12.11	PLN	USD	454,446	128,000
2017.09.11	2017.11.13	TRY	ZAR	550,000	2,078,351
2017.09.12	2017.11.14	USD	PLN	150,000	532,394
2017.09.25	2017.10.27	USD	MXN	150,000	2,700,286
2017.09.26	2017.10.30	USD	PLN	100,000	361,870
2017.10.03	2018.02.05	BRL	USD	1,000,000	311,701
2017.10.03	2017.11.13	USD	ZAR	150,000	2,078,129
2017.10.03	2017.10.05	USD	BRL	316,606	1,000,000
2017.10.26	2018.01.16	USD	MXN	150,000	2,900,846
2017.10.26	2017.11.13	USD	ZAR	100,000	1,431,881
2017.10.26	2017.10.27	MXN	USD	2,856,905	150,000
2017.10.30	2018.01.04	USD	PLN	100,000	364,832
2017.10.30	2017.10.30	PLN	USD	364,962	100,000
2017.10.30	2018.01.16	MXN	USD	2,898,662	150,000
2017.11.10	2017.12.14	TRY	ZAR	550,000	2,030,305
2017.11.10	2017.12.05	USD	ZAR	250,000	3,598,300
2017.11.10	2017.11.13	ZAR	TRY	2,038,314	550,000
2017.11.10	2017.11.13	ZAR	USD	3,584,751	250,000
2017.11.14	2017.11.14	PLN	USD	541,999	150,000
2017.11.14	2017.12.11	USD	PLN	150,000	542,111
2017.11.16	2018.02.20	TRY	RUB	395,912	6,000,000
2017.11.16	2017.11.20	RUB	TRY	6,000,000	390,829
2017.11.20	2018.02.21	RUB	USD	8,449,826	140,000
2017.11.20	2017.11.22	USD	RUB	180,000	10,718,748
2017.11.27	2018.02.23	BRL	USD	1,135,855	350,000
2017.11.27	2018.02.28	HUF	USD	25,862,050	100,000
2017.11.27	2017.12.13	CZK	HUF	817,194	10,000,000
2017.12.04	2018.01.08	USD	ZAR	261,851	3,598,300
2017.12.04	2017.12.05	ZAR	USD	3,598,300	263,325
2017.12.06	2018.03.08	USD	EUR	195,000	163,952
2017.12.06	2017.12.21	USD	RUB	150,000	8,897,775
2017.12.08	2017.12.15	CZK	USD	783,538	36,000
2017.12.12	2017.12.21	CZK	HUF	817,194	10,035,139
2017.12.12	2017.12.13	HUF	CZK	10,026,967	817,194
2017.12.12	2018.03.14	TRY	ZAR	579,300	2,030,305
2017.12.12	2017.12.14	ZAR	TRY	2,030,305	571,917
2017.12.14	2017.12.15	USD	CZK	36,000	783,678
2017.12.14	2017.12.20	CZK	USD	783,477	36,000
2017.12.15	2018.01.08	ZAR	USD	1,996,621	150,000
2017.12.20	2018.01.22	USD	RUB	150,000	8,826,000
2017.12.20	2017.12.21	RUB	USD	8,797,500	150,000
2017.12.21	2018.01.16	USD	MXN	350,000	6,848,100

2017.12.20	2017.12.21	RUB	USD	8,797,500	150,000
2017.12.21	2018.01.16	USD	MXN	350,000	6,848,100

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2017-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

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

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

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	172,056	125,700	46,356
Egyéb munkavállalók	78,834	66,658	12,176
2017. évi összesen:	250,890	192,358	58,532

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „U”, „USD” sorozat:



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

„CZK” 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, fizetésképtelensége 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 fizetésképtelenné 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 másodsztintű 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 felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	BF Money Balancovány Alap
Budapest Egyensúly Alap	BF Money Chraneny Alap

Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja	BF Money Konzervatívni Alap
Budapest Paradigma Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest Paradigma Plusz 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 beszámolójának III/7.-es melléklete tartalmazza a 2017-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Munkabér és prémium + Személyi jellegű egyéb kifizetések + Betegszabadság távolléti díj térítése
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2018. április 27.

Budapest Alapkezelő Zrt.