

ÉVES JELENTÉS 2016

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.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
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”) 2016. 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 2016. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért 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 Magyarországon hatályos etikai követelményekkel összhangban, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

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.

Az éves jelentésben közölt számviteli információkra vonatkozó 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.

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



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

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak 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, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk 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 jelentésben közölt számviteli információk 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 a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, 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 hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek,



minősíteniünk 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 szereplő 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 szereplő 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, 2017. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

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 alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapírok	1,730,394,545	1,595,230,811
Banki egyenlegek	38,463,124	84,087,079
Egyéb eszközök	-14,805,973	-2,802,599
Összes eszköz	1,754,051,698	1,676,515,291
Díjából származó kötelezettségek	-7,054,188	-4,753,191
Nettó eszközérték	1,746,997,510	1,671,762,100

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money Feltörekvő Kötvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2015.12.31		2016.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	38,463,124	2.2%	84,087,079	5.0%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	1,139,810,699	65.0%	1,304,169,180	77.8%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	590,583,846	33.7%	291,061,631	17.4%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-10,385,621	-0.6%	-4,765,244	-0.3%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-4,420,352	-0.3%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	1,962,645	0.1%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,754,051,698	100.0%	1,676,515,291	100.0%	
Díjak	-7,054,188		-4,753,191		
Nettó eszközérték:	1,746,997,510		1,671,762,100		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	8,557,604	0.49	2,763,241	0.17
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	3,112,166	0.18	14,200,111	0.85
EURO	EUR	1,340,649	0.08	2,475,298	0.15
LENGYEL ZLOTY	PLN	576,804	0.03	1,542,711	0.09
MAGYAR FORINT	HUF	1,013,057	0.06	3,380,312	0.2
MEXICOI PESO	MXN	8,193,517	0.47	6,471,466	0.39
OROSZ RUBEL	RUB	2,829,940	0.16	4,302,409	0.26
Román lej	RON	0	0	104,987	0.01
TÖRÖK LÍRA	TRY	626,931	0.04	3,659,761	0.22
USA DOLLÁR	USD	12,212,456	0.7	45,186,783	2.7
Összesen	HUF	38,463,124		84,087,079	

‰: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Betétek

Az adott időszak végén nem volt betét.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	5,531,744	0.3%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	91,622,702	5.2%
	POLAND 5 03/23/22	US857524AB80	65,318,330	3.7%
	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	21,622,014	1.2%
	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	101,719,577	5.8%
	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	39,554,186	2.3%
	SAGB 13.5 09/15/16	ZAG000099870	1,345,684	0.1%
	SAGB 7.75 02/23	ZAG000096165	83,750,152	4.8%
	SAGB 8 12/21/18	ZAG000021841	25,701,461	1.5%
	TURKGB 8 03/12/25	TRT120325T12	26,218,636	1.5%
	TURKGB 8.8	TRT270923T11	27,693,255	1.6%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	29,683,136	1.7%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	41,396,812	2.4%
	ROMGB 4.75 02/24/25	RO1425DBN029	78,252,525	4.5%
	ROMGB 5.85 04/26/23	RO1323DBN018	58,365,138	3.3%
	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	81,446,181	4.6%
	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	48,034,734	2.7%
	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	75,563,719	4.3%
	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	101,041,782	5.8%
	PERUGB 5.7 08/12/24	USP78024AB57	64,214,974	3.7%
NIGB 15.1 04/27/17	XS0820773082	71,733,957	4.1%	
Vállalati kötvény	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	30,955,248	1.8%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	64,905,150	3.7%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	125,986,366	7.2%
	ODEBRE6.35 06/30/21	USG67106AA51	40,461,870	2.3%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	58,510,358	3.3%
	ALFARU 7.75 XS 04/28/21	XS0620695204	30,763,056	1.8%
	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	117,682,338	6.7%
	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	121,319,460	6.9%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	5,636,242	0.3%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	82,109,809	4.9%
	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	33,516,860	2.0%
	REPHUN 7.625 0/29/41	US445545AF36	58,704,380	3.5%
	Brazil 5.625 01/07/41 Corp	US105756BR01	27,089,980	1.6%
	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	27,909,799	1.7%
	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	179,007,080	10.7%
	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	228,430,481	13.6%
	TURKGB 10.4 03/27/19	TRT270319T13	25,710,371	1.5%
	TURKGB 8.8	TRT270923T11	22,887,374	1.4%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	24,682,814	1.5%
	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	59,339,177	3.5%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	37,581,245	2.2%
	ROMGB 4.75 02/24/25	RO1425DBN029	30,825,008	1.8%
	ROMGB 5.85 04/26/23	RO1323DBN018	16,309,139	1.0%
	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	78,351,074	4.7%
	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	46,735,447	2.8%
	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	18,067,154	1.1%
	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	117,211,478	7.0%
	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	120,018,185	7.2%
COLOM 7.75 04/14/21	XS0502258444	64,046,083	3.8%	
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	61,508,347	3.7%
	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	58,982,208	3.5%
	ODEBRE6.35 06/30/21	USG67106AA51	28,355,722	1.7%
	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	57,220,758	3.4%
	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	61,931,460	3.7%
	AMBEV 9.5 07/24/17	US02319LAB18	23,063,136	1.4%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
RUB/HUF	-253,390	2016.01.15
EUR/USD	-334,324	2016.01.11
USD/MYR	138,247	2016.01.20
USD/MXN	-862,164	2016.01.25
USD/BRL	-9,029,956	2016.02.24
USD/PLN	786,364	2016.01.21
USD/HUF	-337,980	2016.02.22
RUB/ZAR	-492,415	2016.01.20

záró 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

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	728,865	0.0%	0	0.0%
USA DOLLÁR	USD	-5,149,217	-0.3%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"HUF" sorozat	338,224,441	313,831,372
"CZK" sorozat	47,180,241	40,350,973
"USD" sorozat	2,662,173	2,327,496
"U" sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"HUF" sorozat	1.2295	1.338
"CZK" sorozat	1.1791	1.3056
"USD" sorozat	0.8816	0.9457
"U" sorozat	1.2295	1.338

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,139,810,699	14.4%	1,304,169,180	77.8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	590,583,846	-50.7%	291,061,631	17.4%
Összesen	1,730,394,545	-7.8%	1,595,230,811	95.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,730,394,545	-7.8%	1,595,230,811	95.2%

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 2016

A feltörekvő piacok a tavalyi év során a nyersanyagpiacok stabilizálódásával és a fejlett piaci jegybankok aktív támogató politikájával párhuzamosan fokozatosan erősödtek, és teljesen ledolgozták a 2015 második felében indult gyengülést. A kínai gazdaság az újabb hitel stimulushoz köszönhetően stabilizálódott, és a FED kamatemelések elmaradása miatt a dollár árfolyama is inkább gyengült, ami mind segítette a feltörekvő piacok talpra állását. Az amerikai elnök választás eredménye, Trump protekcionista, anti-globalista programja átmenetileg véget vetett az emelkedésnek, azonban a piac rövid idő elteltével már inkább a növekedés ösztönző intézkedésekre fókuszált, melyek ismét pozitívan hatottak a nyersanyagárakra és általánosságban a feltörekvő piacokra

Az alap befektetései 2016-ban

A feltörekvő piacok a tavalyi év során a nyersanyagpiacok stabilizálódásával és a fejlett piaci jegybankok aktív támogató politikájával párhuzamosan fokozatosan erősödtek, és teljesen ledolgozták a 2015 második felében indult gyengülést. A kínai gazdaság az újabb hitel stimulushoz köszönhetően stabilizálódott, és a FED kamatemelések elmaradása miatt a dollár árfolyama is inkább gyengült, ami mind segítette a feltörekvő piacok talpra állását. Az amerikai elnök választás eredménye, Trump protekcionista, anti-globalista programja átmenetileg véget vetett az emelkedésnek, azonban a piac rövid idő elteltével már inkább a növekedés ösztönző intézkedésekre fókuszált, melyek ismét pozitívan hatottak a nyersanyagárakra és általánosságban a feltörekvő piacokra

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
Befektésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka

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.

Tőkeszámla változásai

	"CZK" sorozat	"HUF" sorozat	"U" sorozat	"USD" sorozat
Nyitó állomány (db)	47,180,241	338,224,441	0	2,662,173
Vétel (db)	6,025,720	129,644,291	0	48,613
Visszaváltás (db)	12,854,988	154,037,360	0	383,290

Záró Állomány (db)	40,350,973	313,831,372	0	2,327,496
---------------------------	-------------------	--------------------	----------	------------------

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"CZK" sorozat	"HUF" sorozat	"U" sorozat	"USD" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam
2016.01.29	1,681,104,337	1.1715	1.2049	1.2049	0.8735
2016.02.29	1,656,853,333	1.1775	1.2052	1.2052	0.8797
2016.03.31	1,699,141,419	1.2157	1.2609	1.2609	0.9515
2016.04.29	1,710,249,459	1.2314	1.2696	1.2696	0.9695
2016.05.31	1,703,715,442	1.2133	1.2584	1.2584	0.9301
2016.06.30	1,796,967,003	1.2674	1.3202	1.3202	0.9671
2016.07.29	1,767,895,510	1.2695	1.3067	1.3067	0.976
2016.08.31	1,704,772,539	1.2731	1.3041	1.3041	0.9781
2016.09.30	1,717,458,328	1.2886	1.3137	1.3137	0.9967
2016.10.28	1,747,464,106	1.3016	1.333	1.333	0.9843
2016.11.30	1,730,534,621	1.2746	1.3174	1.3174	0.9279
2016.12.30	1,671,762,100	1.3056	1.338	1.338	0.9457

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	„CZK” sorozat		„HUF” sorozat		„U” sorozat		„USD” sorozat	
	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)	árfolyam (USD/db)	hozam (%)
2011.12.30	1.0197	4.33%*	1.1212	9.34%				
2012.12.28	1.1137	9.22%	1.1509	2.65%			1.0899	8.99%*
2013.12.31	1.1218	0.73%	1.0881	-5.46%	1.0881	-1.99%*	1.0506	-3.61%
2014.12.31	1.2555	11.92%	1.2831	17.92%	1.2831	17.92%	1.0215	-2.77%
2015.12.31	1.1791	-6.09%	1.2295	-4.18%	1.2295	-4.18%	0.8816	-13.70%
2016.12.30	1.3056	10.73%	1.3380	8.82%	1.3380	8.82%	0.9457	7.27%

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

Az Alap 2010-ben indult.

A „CZK” sorozat 2011-ben indult

Az „USD” sorozat 2012-ben indult.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2016-ban kötött származtatott ügyletei

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2016.01.11	EUR	USD	100,000	108,870
2016.01.15	HUF	RUB	40,000,000	10,425,884
2016.01.20	USD	MYR	74,248	327,655
2016.01.20	ZAR	RUB	1,911,600	9,000,000
2016.01.21	USD	PLN	500,000	2,046,750
2016.01.25	USD	MXN	100,000	1,850,740
2016.02.16	USD	EUR	108,950	100,000
2016.02.16	MXN	HUF	3,179,677	50,000,000
2016.02.16	HUF	MXN	50,000,000	3,269,322
2016.02.16	EUR	USD	100,000	111,720
2016.02.22	PLN	USD	2,048,059	500,000
2016.02.22	USD	PLN	500,000	1,973,950
2016.02.22	USD	HUF	720,000	200,527,200
2016.02.24	USD	BRL	622,755	2,503,475
2016.03.16	RUB	HUF	10,579,469	40,000,000
2016.03.16	HUF	RUB	40,000,000	10,136,591
2016.03.22	ZAR	USD	2,319,286	150,000
2016.03.22	USD	ZAR	150,000	2,304,900
2016.04.18	BRL	USD	2,503,475	612,696
2016.04.18	USD	BRL	100,000	369,100
2016.04.18	USD	BRL	609,793	2,134,275
2016.04.18	USD	BRL	28	100
2016.04.22	PLN	USD	1,777,850	450,000
2016.04.22	USD	PLN	450,000	1,727,325
2016.04.25	ZAR	USD	2,319,759	150,000
2016.04.25	USD	ZAR	138,296	2,030,000
2016.04.27	MXN	USD	1,862,843	100,000
2016.04.27	USD	MXN	100,000	1,750,980
2016.05.18	USD	EUR	111,990	100,000
2016.05.18	EUR	USD	100,000	112,840
2016.05.19	RON	USD	660,000	166,075
2016.05.19	USD	RON	164,343	660,000
2016.05.23	USD	ZAR	100,000	1,503,452
2016.05.23	ZAR	USD	1,555,890	100,000
2016.05.24	HUF	USD	200,759,400	720,000
2016.05.24	USD	HUF	170,000	47,568,669
2016.05.24	USD	HUF	550,000	156,040,500
2016.06.16	RUB	HUF	10,346,194	40,000,000
2016.06.16	HUF	RUB	40,000,000	9,440,642
2016.06.21	RON	USD	500,000	124,586
2016.06.21	USD	RON	124,202	500,000
2016.06.27	USD	ZAR	100,000	1,567,269
2016.06.27	ZAR	USD	1,440,813	100,000
2016.07.11	USD	ZAR	100,000	1,445,102
2016.07.11	ZAR	USD	1,487,253	100,000
2016.07.18	BRL	USD	2,134,275	593,514
2016.07.18	USD	BRL	660,541	2,134,275

2016.07.22	RON	USD	500,000	124,270
2016.07.22	USD	RON	123,365	500,000
2016.07.26	PLN	USD	1,345,441	350,000
2016.07.26	HUF	USD	156,126,575	550,000
2016.07.26	USD	PLN	228,360	885,000
2016.07.26	USD	HUF	1,930	550,000
2016.07.26	USD	PLN	115,817	460,440
2016.07.26	USD	HUF	548,070	156,035,580
2016.07.27	MXN	USD	1,766,765	100,000
2016.07.27	USD	MXN	100,000	1,790,000
2016.07.27	MXN	USD	3,152,669	170,000
2016.07.27	USD	MXN	170,000	3,173,186
2016.08.08	USD	ZAR	100,000	1,495,916
2016.08.08	ZAR	USD	1,367,063	100,000
2016.08.22	USD	EUR	113,159	100,000
2016.08.22	EUR	USD	100,000	112,478
2016.09.12	USD	ZAR	100,000	1,376,691
2016.09.12	ZAR	USD	1,438,274	100,000
2016.09.19	RUB	HUF	9,657,049	40,000,000
2016.09.19	HUF	RUB	40,000,000	9,433,295
2016.09.26	RON	USD	500,000	123,545
2016.10.04	USD	ZAR	100,000	1,444,740
2016.10.04	ZAR	USD	1,444,740	106,313
2016.10.11	USD	EUR	110,833	100,000
2016.10.11	EUR	USD	100,000	111,077
2016.10.18	BRL	USD	1,667,500	500,000
2016.10.18	USD	BRL	521,909	1,667,500
2016.10.26	MXN	USD	3,201,375	170,000
2016.10.26	USD	MXN	170,000	3,147,890
2016.10.27	PLN	USD	460,440	115,599
2016.10.27	HUF	USD	550,000	1,931
2016.10.27	HUF	USD	155,933,584	548,070
2016.10.27	USD	ZAR	150,000	2,137,721
2016.10.27	ZAR	USD	2,086,955	150,000
2016.10.27	USD	PLN	116,042	460,440
2016.10.27	USD	HUF	548,070	155,377,845
2016.11.14	USD	EUR	111,208	100,000
2016.11.14	USD	ZAR	150,000	2,094,831
2016.11.14	EUR	USD	100,000	107,402
2016.11.14	ZAR	USD	2,169,107	150,000
2016.11.16	USD	EUR	107,404	100,000
2016.11.21	RUB	HUF	9,572,364	40,000,000
2016.11.21	HUF	RUB	40,000,000	8,849,558
2016.11.30	USD	ZAR	150,000	2,176,129
2016.11.30	ZAR	USD	2,176,129	156,763
2016.12.02	HUF	USD	141,729,700	500,000
2016.12.02	USD	HUF	150,000	44,023,005
2016.12.02	USD	HUF	350,000	103,257,000
2017.01.10	BRL	USD	1,667,500	509,316
2017.01.11	HUF	USD	103,125,015	350,000
2017.01.23	RUB	HUF	8,948,546	40,000,000
2017.01.30	PLN	USD	460,440	115,860
2017.02.27	MXN	USD	3,188,815	170,000
2017.02.27	MXN	USD	3,080,130	150,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: 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 tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2016-os 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 Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 249,678 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 6,408 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 1,474 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 18 fő.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „U”, „USD” sorozat:

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat

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

„CZK” sorozat

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

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

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek 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 2016 Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Paradigma Plusz Alap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Bonitas Plus Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	Budapest US100 Hozamvédett Alap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest US95 Plusz Alap
Budapest Egyensúly Alap	BF Money Balancovany Alap
Budapest Euro Rövid Kötvény Alap	BF Money Chraneny Alap
Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Global90 Plusz Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Konzervatívni Alap
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja	BF Money Közép-Európai Részvény Alap

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolójának III/7.-es melléklete tartalmazza a 2016-os évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Munkabér és prémium + Személyi jellegű egyéb kifizetések + Betegszabadság távolléti díj térítése
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2017. április 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
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”) 2016. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.674.136 E Ft, a tárgyévi eredmény 138.294 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 2016. 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a Budapest Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a Magyarországon hatályos etikai követelményekkel összhangban, 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 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

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

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

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

A könyvvizsgálat során elvégzett munkánk alapján véleményünk szerint:

- az Alap 2016. évi üzleti jelentése összhangban van az Alap 2016. évi éves beszámolójával és
- az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156. § (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, 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 beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre,



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

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

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

Budapest, 2017. április 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

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

2016 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2017. április 28.

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

2016 . 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)	1,742,267	0	1,678,901
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	1,958
09.	1. Követelések			1,958
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1,704,429	0	1,593,005
14.	1. Értékpapírok	1,746,129		1,614,323
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-41,700	0	-21,318
16.	a) kamatokból, osztalékokból	26,982		27,076
17.	b) egyéb	-68,682		-48,394
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	37,838		83,938
19.	1. Pénzeszközök	38,189		84,082
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-351		-144
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	-10,386		-4,765
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	1,731,881	0	1,674,136
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	1,721,837	0	1,669,541
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,430,244	0	1,233,062
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,718,658		4,931,554
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3,288,414		-3,698,492
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	291,593	0	436,479
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	128,654		109,036
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	-52,437		-26,227
33.	c) előző év(ek) eredménye	170,898		215,376
34.	d) üzleti év eredménye	44,478		138,294
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	5,572	0	53
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	5,572		53
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	4,472		4,542
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	1,731,881	0	1,674,136

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**2016 . 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	287,823		323,068
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	196,479		144,614
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	45,776		39,309
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1,090		851
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	44,478	0	138,294

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2016
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, 2017. április 28.

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 képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Konkoly Miklós
2045 Törökbálint, Otelló u. 25.

Habsz Dániel
2440 Százhalombatta Erkel Ferenc körút 18. 3/12.

Harmath András
1047 Budapest, Attila u. 132/B

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2016. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Agócs Gábor (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005600) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2016. 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.) kormányrendelet alapján alakította ki

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

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

BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

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

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

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

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

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

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

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
Értékpapírforgalmazók pénzeszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	1,958

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)	842	53
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	4,730	
Összes rövid lejáratú kötelezettség	5,572	53

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla	4,730	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettség közé összesen:	4,730	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

2016 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,718,658	212,896	0	4,931,554
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3,288,414	0	410,078	-3,698,492
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	128,654	0	19,618	109,036
Értékelési különbözet tartaléka	-52,437	26,210	0	-26,227
Előző év (évek) eredménye	170,898	44,478	0	215,376
Üzleti év eredménye	44,478	138,294	44,478	138,294
SAJÁT TŐKE	1,721,837	421,878	474,174	1,669,541

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	1,861	1,820
Felügyeleti díj	120	107
Könyvvizsgálói díj	336	331
Forgalmazási díj	1,915	1,848
Különadó	240	214
Letétkezelői díj	0	221
Bankköltség	0	1
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	4,472	4,542

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	106,083	127,133
Kapott kamat	138,718	110,326
Kapott osztalék	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	43,022	85,609
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	287,823	323,068

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	50,059	115,327
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	146,420	29,287
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	196,479	144,614

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	28,584	21,499
Letétkezelői díj	1,727	1,570
Felügyeleti díj	545	426
Könyvvizsgálói díj	661	661
Bankköltség, forgalmi jutalék	525	212
Könyvelési díj	749	14,299
Forgalmazási díj	12,985	642
Egyéb költség	0	0
Működési költség összesen	45,776	39,309

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

2016 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
TURKGB 8.8 TRY	300,000	31,295	-8,457	22,838
SAGB 10.5 12/21/26 ZAR	9,650,000	204,092	23,602	227,694
A250624B14 HUF	4,600,000	5,520	116	5,636
TURKGB 9.5 TRY	300,000	45,441	-20,812	24,629
Brazil 5.625 01/07/41 Corp USD	100,000	23,035	3,993	27,028
MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18 MYR	1,182,000	87,618	-9,363	78,255
MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21 MYR	700,000	54,343	-7,665	46,678
MBONO 6.5 06/21 MXN	1,300,000	24,307	-6,288	18,019
MBONO10 12/05/24 MXN	7,100,000	158,075	-41,177	116,898
COLOM 7.75 04/14/21 COP	600,000,000	62,683	1,363	64,046
TURKGB 10.4 03/27/19 TRY	300,000	29,680	-4,025	25,655
PERU 6.95 08/12/31 PEN	1,300,000	124,271	-4,253	120,018
POLGB 3.25 07/25/25 PLN	850,000	60,997	-1,624	59,373
POLGB 5.75 10/25/21 PLN	470,000	36,934	668	37,602
REPHUN 5.75 11/23 USD	250,000	69,911	12,012	81,923
REPHUN 6.375 03/29/21 Corp USD	100,000	31,621	1,820	33,441
REPHUN 7.625 0/29/41 USD	140,000	54,813	3,757	58,570
RFLB 7 01/25/23 RUB	6,000,000	22,729	5,181	27,910
RFLB 7.6 07/20/22 RUB	37,000,000	140,730	38,277	179,007
ROMGB 4.75 02/24/25 RON	400,000	30,415	568	30,983
ROMGB 5.85 04/26/23 RON	200,000	15,891	502	16,393
		1,314,401	-11,805	1,302,596
Vállalati kötvény				
TUPY 6.625 07/17/24 USD	200,000	55,675	3,174	58,849
ODEBRE6.35 06/30/21 USD	280,000	59,247	-30,956	28,291
ISCTR 5.375 10/06/21 USD	200,000	55,144	1,947	57,091
NITROG 7.875 05/21/20 USD	200,000	54,633	6,736	61,369
BSTDBK 4.875 05/06/21 USD	200,000	54,386	7,405	61,791
AMBEV 9.5 07/24/17 BRL	250,000	20,837	2,181	23,018
		299,922	-9,513	290,409
Értékpapír összesen		1,614,323	-21,318	1,593,005

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):	2016.12.31
Saját tőke (Ft):	1,669,540,064
Egy jegyre jutó NEÉ:	4.6830
Darabszám (db):	356,509,841

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			53	1%
	Alapezelői díj miatt			0	
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Trailer díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Közzétételi költség miatt			0	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Könyvelési díj			53	
	Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt			0	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			4,542	99%
	Kötelezettségek összesen:			4,595	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			83,938	5.01%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1,958	0.12%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1,593,005	95.15%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	4,600,000	5,636	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			1,587,369	
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			1,587,369	
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	-4,765	-0.28%
	Eszközök összesen:			1,674,136	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 2016. évi hozama:

"HUF" sorozat:	8.82%
"CZK" sorozat:	10.73%
"U" sorozat:	8.82%
"USD" sorozat:	7.27%

2016 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-89,233	7,577
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	44,465	138,294
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	52,437	26,227
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-139,484	-123,310
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	1,677	-1,958
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	3,786	-5,519
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	323	70
14.	Értékelési különbözet	-52,437	-26,227
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	204,845	255,116
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-1,240,530	-1,466,492
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	1,445,362	1,721,608
20.	Kapott hozamok +	13	0
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-196,089	-216,800
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	611,747	212,896
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-831,553	-410,078
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	23,717	-19,618
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-80,477	45,893

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2016.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2016.12.31	1,614,322,585	2016.12.31	1,595,230,811	19,091,774
Értékkülönbözet	2016.12.31	- 21,318,464	2016.12.31	-	21,318,464
Értékpapírok összesen:		1,593,004,119		1,595,230,811	- 2,226,692
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2016.12.31	3,380,312	2016.12.31	3,380,312	0
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2016.12.31	2,488,179	2016.12.31	2,475,298	12,881
Elszámolási betétszámla USD CITI	2016.12.31	45,083,932	2016.12.31	45,186,783	- 102,851
Elszámolási betétszámla PLN CITI	2016.12.31	1,543,589	2016.12.31	1,542,711	878
Elszámolási betétszámla TRY CITI	2016.12.31	3,651,869	2016.12.31	3,659,761	- 7,892
Elszámolási betétszámla RUB CITI	2016.12.31	4,302,409	2016.12.31	4,302,409	0
Elszámolási betétszámla RON CITI	2016.12.31	105,527	2016.12.31	104,987	540
Elszámolási betétszámla MXN CITI	2016.12.31	6,454,157	2016.12.31	6,471,466	- 17,309
Elszámolási betétszámla ZAR CITI	2016.12.31	14,154,323	2016.12.31	14,200,111	- 45,788
Elszámolási betétszámla CZK CITI	2016.12.31	2,774,377	2016.12.31	2,763,241	11,136
Pénzeszközök összesen:		83,938,675		84,087,079	- 148,404
Értékpapír elszámolási számla	2016.12.31	1,958,178	2016.12.31	1,962,645	- 4,467
Egyéb követelés:	2016.12.31	1,958,178	2016.12.31	1,962,645	- 4,467
Lekötött betét kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2016.12.31	-	2016.12.31	-	-
Határidős ügylet értékelési különbözet	2016.12.31	- 4,765,244	2016.12.31	- 4,765,244	-
Egyéb követelés / Forgalmazás BB		-		-	-
Szállítók	2016.12.31	53,500	2016.12.31	-	53,500
Forgalmazás	2016.12.31	-	2016.12.31	-	-
Egyéb kötelezettség:		53,500		-	53,500
Passzív időbeli elhatárolás	2016.12.31	4,542,165	2016.12.31	4,753,191	- 211,026
Nettó eszközérték összesen:		1,669,540,064		1,671,762,100	- 2,222,036
Befektetési jegyek db	2016.12.31	356,509,841	2016.12.31	356,509,841	-
Egy befektetési jegy értéke		4.6830		4.6892	- 0.0062

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

- a Letétkezelő által kibocsátott nettó eszközérték kalkuláció a folyószámlán lévő eszközök T napig megszolgált kamata és a T-1 napi záróállomány kerül elszámolásra, valamint a lekötött betétek esetében a betét összegét T napig megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
- a betétek kamata a főkönyvben az aktív időbeli elhatárolásokban van feltüntetve
- nettó eszközértékben szereplő díjak a főkönyvben a passzív időbeli elhatárolásokban és kötelezettségek (szállítói 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.

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	1,730,394,545	1,595,230,811
Banki egyenlegek	38,463,124	84,087,079
Egyéb eszközök	-14,805,973	-2,802,599
Összes eszköz	1,754,051,698	1,676,515,291
Díjakkól származó kötelezettségek	-7,054,188	-4,753,191
Nettó eszközérték	1,746,997,510	1,671,762,100

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money Feltörekvő Kötvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2015.12.31		2016.12.31		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	38,463,124	2.2%	84,087,079	5.0%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Diszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	1,139,810,699	65.0%	1,304,169,180	77.8%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	590,583,846	33.7%	291,061,631	17.4%	
Befektetési jegy	0	0.0%	0	0.0%	
ETF	0	0.0%	0	0.0%	
Részvény	0	0.0%	0	0.0%	
Derivatív ügyletek	-10,385,621	-0.6%	-4,765,244	-0.3%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-4,420,352	-0.3%	0	0.0%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	1,962,645	0.1%	
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,754,051,698	100.0%	1,676,515,291	100.0%	
Díjak	-7,054,188		-4,753,191		
Nettó eszközérték:	1,746,997,510		1,671,762,100		

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	8,557,604	0.49	2,763,241	0.17
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	3,112,166	0.18	14,200,111	0.85
EURO	EUR	1,340,649	0.08	2,475,298	0.15
LENGYEL ZLOTY	PLN	576,804	0.03	1,542,711	0.09
MAGYAR FORINT	HUF	1,013,057	0.06	3,380,312	0.2
MEXICOI PESO	MXN	8,193,517	0.47	6,471,466	0.39
OROSZ RUBEL	RUB	2,829,940	0.16	4,302,409	0.26
Román lej	RON	0	0	104,987	0.01
TÖRÖK LÍRA	TRY	626,931	0.04	3,659,761	0.22
USA DOLLÁR	USD	12,212,456	0.7	45,186,783	2.7
Összesen	HUF	38,463,124		84,087,079	

%%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Betétek

Az adott időszak végén nem volt betét.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	5,531,744	0.3%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	91,622,702	5.2%
	POLAND 5 03/23/22	US857524AB80	65,318,330	3.7%
	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	21,622,014	1.2%
	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	101,719,577	5.8%
	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	39,554,186	2.3%
	SAGB 13.5 09/15/16	ZAG000099870	1,345,684	0.1%
	SAGB 7.75 02/23	ZAG000096165	83,750,152	4.8%
	SAGB 8 12/21/18	ZAG000021841	25,701,461	1.5%
	TURKGB 8 03/12/25	TRT120325T12	26,218,636	1.5%
	TURKGB 8.8	TRT270923T11	27,693,255	1.6%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	29,683,136	1.7%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	41,396,812	2.4%
	ROMGB 4.75 02/24/25	RO1425DBN029	78,252,525	4.5%
	ROMGB 5.85 04/26/23	RO1323DBN018	58,365,138	3.3%
	MALAYSIAN GOV'T MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	81,446,181	4.6%
	MALAYSIAN GOV'T MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	48,034,734	2.7%
	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	75,563,719	4.3%
	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	101,041,782	5.8%
	PERUGB 5.7 08/12/24	USP78024AB57	64,214,974	3.7%
NIGB 15.1 04/27/17	XS0820773082	71,733,957	4.1%	
Vállalati kötvény	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	30,955,248	1.8%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	64,905,150	3.7%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	125,986,366	7.2%
	ODEBRE6.35 06/30/21	USG67106AA51	40,461,870	2.3%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	58,510,358	3.3%
	ALFARU 7.75 XS 04/28/21	XS0620695204	30,763,056	1.8%
	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	117,682,338	6.7%
	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	121,319,460	6.9%

záró állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	5,636,242	0.3%

	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	82,109,809	4.9%
	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	33,516,860	2.0%
	REPHUN 7.625 0/29/41	US445545AF36	58,704,380	3.5%
	Brazil 5.625 01/07/41 Corp	US105756BR01	27,089,980	1.6%
	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	27,909,799	1.7%
	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	179,007,080	10.7%
	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	228,430,481	13.6%
	TURKGB 10.4 03/27/19	TRT270319T13	25,710,371	1.5%
	TURKGB 8.8	TRT270923T11	22,887,374	1.4%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	24,682,814	1.5%
	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	59,339,177	3.5%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	37,581,245	2.2%
	ROMGB 4.75 02/24/25	RO1425DBN029	30,825,008	1.8%
	ROMGB 5.85 04/26/23	RO1323DBN018	16,309,139	1.0%
	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	78,351,074	4.7%
	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	46,735,447	2.8%
	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	18,067,154	1.1%
	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	117,211,478	7.0%
	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	120,018,185	7.2%
	COLOM 7.75 04/14/21	XS0502258444	64,046,083	3.8%
Vállalati kötvény	NITROG 7.875 05/21/20 XS	XS0928972909	61,508,347	3.7%
	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	58,982,208	3.5%
	ODEBRE6.35 06/30/21	USG67106AA51	28,355,722	1.7%
	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	57,220,758	3.4%
	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	61,931,460	3.7%
	AMBEV 9.5 07/24/17	US02319LAB18	23,063,136	1.4%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
RUB/HUF	-253,390	2016.01.15
EUR/USD	-334,324	2016.01.11
USD/MYR	138,247	2016.01.20
USD/MXN	-862,164	2016.01.25
USD/BRL	-9,029,956	2016.02.24
USD/PLN	786,364	2016.01.21
USD/HUF	-337,980	2016.02.22
RUB/ZAR	-492,415	2016.01.20

záró 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

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	728,865	0.0%	0	0.0%
USA DOLLÁR	USD	-5,149,217	-0.3%	0	0.0%

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

Az alap az időszak elején nem tartalmazott ilyen eszközt.

záró állomány

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"HUF" sorozat	338,224,441	313,831,372
"CZK" sorozat	47,180,241	40,350,973
"USD" sorozat	2,662,173	2,327,496
"U" sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"HUF" sorozat	1.2295	1.338
"CZK" sorozat	1.1791	1.3056
"USD" sorozat	0.8816	0.9457
"U" sorozat	1.2295	1.338

IV. Az alap összetétele
1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,139,810,699	14.4%	1,304,169,180	77.8%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	590,583,846	-50.7%	291,061,631	17.4%
Összesen	1,730,394,545	-7.8%	1,595,230,811	95.2%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,730,394,545	-7.8%	1,595,230,811	95.2%

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 2016

A feltörekvő piacok a tavalyi év során a nyersanyagpiacok stabilizálódásával és a fejlett piaci jegybankok aktív támogató politikájával párhuzamosan fokozatosan erősödtek, és teljesen ledolgozták a 2015 második felében indult gyengülést. A kínai gazdaság az újabb hitel stimulusnak köszönhetően stabilizálódott, és a FED kamatemelések elmaradása miatt a dollár árfolyama is inkább gyengült, ami mind segítette a feltörekvő piacok talpra állását. Az amerikai elnök választás eredménye, Trump protekcionista, anti-globalista programja átmenetileg véget vetett az emelkedésnek, azonban a piac rövid idő elteltével már inkább a növekedés ösztönző intézkedésekre fókuszált, melyek ismét pozitívan hatottak a nyersanyagárakra és általánosságban a feltörekvő piacokra

Az alap befektetései 2016-ban

A feltörekvő piacok a tavalyi év során a nyersanyagpiacok stabilizálódásával és a fejlett piaci jegybankok aktív támogató politikájával párhuzamosan fokozatosan erősödtek, és teljesen ledolgozták a 2015 második felében indult gyengülést. A kínai gazdaság az újabb hitel stimulusnak köszönhetően stabilizálódott, és a FED kamatemelések elmaradása miatt a dollár árfolyama is inkább gyengült, ami mind segítette a feltörekvő piacok talpra állását. Az amerikai elnök választás eredménye, Trump protekcionista, anti-globalista programja átmenetileg véget vetett az emelkedésnek, azonban a piac rövid idő elteltével már inkább a növekedés ösztönző intézkedésekre fókuszált, melyek ismét pozitívan hatottak a nyersanyagárakra és általánosságban a feltörekvő piacokra

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
Értékkülönbözlet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözlet tartaléka

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.

Tőkeszámla változásai

	"CZK" sorozat	"HUF" sorozat	"U" sorozat	"USD" sorozat
Nyitó állomány (db)	47,180,241	338,224,441	0	2,662,173
Vétel (db)	6,025,720	129,644,291	0	48,613
Visszaváltás (db)	12,854,988	154,037,360	0	383,290
Záró Állomány (db)	40,350,973	313,831,372	0	2,327,496

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"CZK" sorozat	"HUF" sorozat	"U" sorozat	"USD" sorozat
		Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam	Árfolyam
2016.01.29	1,681,104,337	1.1715	1.2049	1.2049	0.8735
2016.02.29	1,656,853,333	1.1775	1.2052	1.2052	0.8797
2016.03.31	1,699,141,419	1.2157	1.2609	1.2609	0.9515
2016.04.29	1,710,249,459	1.2314	1.2696	1.2696	0.9695
2016.05.31	1,703,715,442	1.2133	1.2584	1.2584	0.9301
2016.06.30	1,796,967,003	1.2674	1.3202	1.3202	0.9671
2016.07.29	1,767,895,510	1.2695	1.3067	1.3067	0.976
2016.08.31	1,704,772,539	1.2731	1.3041	1.3041	0.9781
2016.09.30	1,717,458,328	1.2886	1.3137	1.3137	0.9967
2016.10.28	1,747,464,106	1.3016	1.333	1.333	0.9843
2016.11.30	1,730,534,621	1.2746	1.3174	1.3174	0.9279
2016.12.30	1,671,762,100	1.3056	1.338	1.338	0.9457

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	„CZK” sorozat		„HUF” sorozat		„U” sorozat		„USD” sorozat	
	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)	árfolyam (USD/db)	hozam (%)
2011.12.30	1.0197	4.33%*	1.1212	9.34%				
2012.12.28	1.1137	9.22%	1.1509	2.65%			1.0899	8.99%*
2013.12.31	1.1218	0.73%	1.0881	-5.46%	1.0881	-1.99%*	1.0506	-3.61%
2014.12.31	1.2555	11.92%	1.2831	17.92%	1.2831	17.92%	1.0215	-2.77%
2015.12.31	1.1791	-6.09%	1.2295	-4.18%	1.2295	-4.18%	0.8816	-13.70%
2016.12.30	1.3056	10.73%	1.3380	8.82%	1.3380	8.82%	0.9457	7.27%

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

Az Alap 2010-ben indult.

A „CZK” sorozat 2011-ben indult

Az „USD” sorozat 2012-ben indult.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Az Alap 2016-ban kötött származtatott ügyletei

Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi Érték	Eladási Érték
2016.01.11	EUR	USD	100,000	108,870
2016.01.15	HUF	RUB	40,000,000	10,425,884
2016.01.20	USD	MYR	74,248	327,655
2016.01.20	ZAR	RUB	1,911,600	9,000,000
2016.01.21	USD	PLN	500,000	2,046,750
2016.01.25	USD	MXN	100,000	1,850,740
2016.02.16	USD	EUR	108,950	100,000
2016.02.16	MXN	HUF	3,179,677	50,000,000
2016.02.16	HUF	MXN	50,000,000	3,269,322
2016.02.16	EUR	USD	100,000	111,720
2016.02.22	PLN	USD	2,048,059	500,000
2016.02.22	USD	PLN	500,000	1,973,950
2016.02.22	USD	HUF	720,000	200,527,200
2016.02.24	USD	BRL	622,755	2,503,475
2016.03.16	RUB	HUF	10,579,469	40,000,000
2016.03.16	HUF	RUB	40,000,000	10,136,591
2016.03.22	ZAR	USD	2,319,286	150,000
2016.03.22	USD	ZAR	150,000	2,304,900
2016.04.18	BRL	USD	2,503,475	612,696
2016.04.18	USD	BRL	100,000	369,100
2016.04.18	USD	BRL	609,793	2,134,275
2016.04.18	USD	BRL	28	100
2016.04.22	PLN	USD	1,777,850	450,000
2016.04.22	USD	PLN	450,000	1,727,325
2016.04.25	ZAR	USD	2,319,759	150,000
2016.04.25	USD	ZAR	138,296	2,030,000
2016.04.27	MXN	USD	1,862,843	100,000
2016.04.27	USD	MXN	100,000	1,750,980
2016.05.18	USD	EUR	111,990	100,000
2016.05.18	EUR	USD	100,000	112,840
2016.05.19	RON	USD	660,000	166,075
2016.05.19	USD	RON	164,343	660,000
2016.05.23	USD	ZAR	100,000	1,503,452
2016.05.23	ZAR	USD	1,555,890	100,000
2016.05.24	HUF	USD	200,759,400	720,000
2016.05.24	USD	HUF	170,000	47,568,669
2016.05.24	USD	HUF	550,000	156,040,500
2016.06.16	RUB	HUF	10,346,194	40,000,000
2016.06.16	HUF	RUB	40,000,000	9,440,642
2016.06.21	RON	USD	500,000	124,586
2016.06.21	USD	RON	124,202	500,000
2016.06.27	USD	ZAR	100,000	1,567,269
2016.06.27	ZAR	USD	1,440,813	100,000
2016.07.11	USD	ZAR	100,000	1,445,102
2016.07.11	ZAR	USD	1,487,253	100,000
2016.07.18	BRL	USD	2,134,275	593,514
2016.07.18	USD	BRL	660,541	2,134,275
2016.07.22	RON	USD	500,000	124,270
2016.07.22	USD	RON	123,365	500,000
2016.07.26	PLN	USD	1,345,441	350,000

2016.07.26	HUF	USD	156,126,575	550,000
2016.07.26	USD	PLN	228,360	885,000
2016.07.26	USD	HUF	1,930	550,000
2016.07.26	USD	PLN	115,817	460,440
2016.07.26	USD	HUF	548,070	156,035,580
2016.07.27	MXN	USD	1,766,765	100,000
2016.07.27	USD	MXN	100,000	1,790,000
2016.07.27	MXN	USD	3,152,669	170,000
2016.07.27	USD	MXN	170,000	3,173,186
2016.08.08	USD	ZAR	100,000	1,495,916
2016.08.08	ZAR	USD	1,367,063	100,000
2016.08.22	USD	EUR	113,159	100,000
2016.08.22	EUR	USD	100,000	112,478
2016.09.12	USD	ZAR	100,000	1,376,691
2016.09.12	ZAR	USD	1,438,274	100,000
2016.09.19	RUB	HUF	9,657,049	40,000,000
2016.09.19	HUF	RUB	40,000,000	9,433,295
2016.09.26	RON	USD	500,000	123,545
2016.10.04	USD	ZAR	100,000	1,444,740
2016.10.04	ZAR	USD	1,444,740	106,313
2016.10.11	USD	EUR	110,833	100,000
2016.10.11	EUR	USD	100,000	111,077
2016.10.18	BRL	USD	1,667,500	500,000
2016.10.18	USD	BRL	521,909	1,667,500
2016.10.26	MXN	USD	3,201,375	170,000
2016.10.26	USD	MXN	170,000	3,147,890
2016.10.27	PLN	USD	460,440	115,599
2016.10.27	HUF	USD	550,000	1,931
2016.10.27	HUF	USD	155,933,584	548,070
2016.10.27	USD	ZAR	150,000	2,137,721
2016.10.27	ZAR	USD	2,086,955	150,000
2016.10.27	USD	PLN	116,042	460,440
2016.10.27	USD	HUF	548,070	155,377,845
2016.11.14	USD	EUR	111,208	100,000
2016.11.14	USD	ZAR	150,000	2,094,831
2016.11.14	EUR	USD	100,000	107,402
2016.11.14	ZAR	USD	2,169,107	150,000
2016.11.16	USD	EUR	107,404	100,000
2016.11.21	RUB	HUF	9,572,364	40,000,000
2016.11.21	HUF	RUB	40,000,000	8,849,558
2016.11.30	USD	ZAR	150,000	2,176,129
2016.11.30	ZAR	USD	2,176,129	156,763
2016.12.02	HUF	USD	141,729,700	500,000
2016.12.02	USD	HUF	150,000	44,023,005
2016.12.02	USD	HUF	350,000	103,257,000
2017.01.10	BRL	USD	1,667,500	509,316
2017.01.11	HUF	USD	103,125,015	350,000
2017.01.23	RUB	HUF	8,948,546	40,000,000
2017.01.30	PLN	USD	460,440	115,860
2017.02.27	MXN	USD	3,188,815	170,000
2017.02.27	MXN	USD	3,080,130	150,000

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója: 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 tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Kovács Ildikó.

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2016-os 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 Alapkezelő éves beszámolójában is szereplő munkabér és prémium összege 249,678 ezer forint, a személyi jellegű egyéb ráfordítások összege 6,408 ezer forint, a betegszabadság távolléti díj térítése 1,474 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 18 fő.

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „U”, „USD” sorozat:

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat

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

„CZK” sorozat

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat

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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap HUF sorozata 2010-ben indult, ezért a mutató

kiszámításához használt múltbeli adatok egy része, a jogszabály előírásainak megfelelően, egy mesterséges referencia index teljesítményén alapul.

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

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

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

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

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

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

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

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek 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 tétélesen 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 2016 Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alapok Alapja	Budapest Paradigma Plusz Alap
Budapest Állampapír Alap	Budapest Prémium Dinamikus Részalap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Konzervatív Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Bonitas Plus Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Bonus Abszolút Hozam Alapok Alapja	Budapest US100 Hozamvédett Alap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest US95 Plusz Alap
Budapest Egyensúly Alap	BF Money Balancovány Alap
Budapest Euro Rövid Kötvény Alap	BF Money Chraneny Alap
Budapest Franklin Templeton Alapok Alapja	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Global100 Plusz Hozamvédett Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Global90 Plusz Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Konzervatívni Alap
Budapest Nyersanyag Alapok Alapja	BF Money Közép-Európai Részvény Alap

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- Az Alapkezelő éves beszámolójának III/7.-es melléklete tartalmazza a 2016-os évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Munkabér és prémium + Személyi jellegű egyéb kifizetések + Betegszabadság távolléti díj térítése
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2017. április 28.

Budapest Alapkezelő Zrt.