

## FÉLÉVES JELENTÉS 2016 – BF Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap

### A. Alapadatok

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

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

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat;	1 HUF	ISIN kód: HU0000708615
„CZK” sorozat:	1 CZK	ISIN kód: HU0000709860
„USD” sorozat	1 USD	ISIN kód: HU0000711239
„U” sorozat	1 HUF	ISIN kód: HU0000712955

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	2.0%
----------------------------------	------

#### Az Alap célja

Az Alap célja, hogy a részvénypiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét a magyar és/vagy nemzetközi részvénypiacokon diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőkenövekedés.

#### Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az alap befektetési jegyeit szánjuk

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.

A befektetés alapkezelő által javasolt legrövidebb befektetési időtartama: 5 év.

#### Az Alap közzétételi helyei

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## B. Féléves 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	1,731,290,523
Banki egyenlegek	38,463,124	114,223,036
Egyéb eszközök	-14,805,973	-43,748,841
<b>Összes eszköz</b>	<b>1,754,051,696</b>	<b>1,801,764,718</b>
Díjából származó kötelezettségek	-7,054,188	-4,797,714
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>1,746,997,509</b>	<b>1,796,967,004</b>

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

BF Money Feltörekvő Kötvény Alap					
Portfólió összetétel	Nyitó állomány		Záró állomány		
	2015.12.31		2016.06.30		
Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly	
Számlapénz	38,463,124	2.2%	114,223,036	6.3%	
Betét	0	0.0%	0	0.0%	
Jegybanki kötvény	0	0.0%	0	0.0%	
Díszkont kincstárjegy	0	0.0%	0	0.0%	
Államkötvény	1,139,810,699	65.0%	1,173,315,119	65.1%	
Jelzáloglevél	0	0.0%	0	0.0%	
Vállalati kötvény	590,583,846	33.7%	557,975,404	31.0%	
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%	20,113,576	1.1%	
Repo	0	0.0%	0	0.0%	
Forgalmazási számla egyenlege	-4,420,352	-0.3%	4,557,727	0.3%	
Követelések/Kötelezettségek	0	0.0%	-68,420,144	-3.8%	
<b>Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)</b>	<b>1,754,051,696</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,801,764,718</b>	<b>100.0%</b>	
Díjak	-7,054,188		-4,797,714		
<b>Nettó eszközérték:</b>	<b>1,746,997,509</b>		<b>1,796,967,004</b>		

#### Az alap tételes összetétele

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

Az alap devizaneme: magyar forint

## Banki egyenlegek

### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	1,013,057	0.1%	17,477,381	1.0%
Cseh korona	CZK	8,557,604	0.5%	134,957	0.0%
Euro	EUR	1,340,649	0.1%	814,019	0.0%
Lengyel zloty	PLN	576,804	0.0%	63,864,922	3.6%
Török líra	TRY	626,931	0.0%	1,064,302	0.1%
USA dollár	USD	12,212,456	0.7%	7,695,678	0.4%
Román lej	RON	0	0.0%	871,603	0.0%
Orosz rubel	RUB	2,829,940	0.2%	4,031,193	0.2%
Dél-Afrikai rand	ZAR	3,112,166	0.2%	10,276,295	0.6%
Mexicoi peso	MXN	8,193,517	0.5%	7,992,686	0.4%
<b>Összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>38,463,124</b>		<b>114,223,036</b>	

### Betétek

Az adott időszak végén nem volt betét.

#: Nettó eszközértékhez viszonyítva

## Átruházható értékpapírok

### nyitó állomány

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	75,563,719	4.3%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	41,396,812	2.4%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	29,683,136	1.7%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	91,622,702	5.2%
	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	81,446,181	4.7%
	NIGB 15.1 04/27/17	XS0820773082	71,733,957	4.1%
	SAGB 7.75 02/23	ZAG000096165	83,750,152	4.8%
	SAGB 8 12/21/18	ZAG000021841	25,701,461	1.5%
	A250624B14	HU0000402748	5,531,744	0.3%
	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	101,041,782	5.8%
	POLAND 5 03/23/22	US857524AB80	65,318,330	3.7%
	ROMGB 5.85 04/26/23	RO1323DBN018	58,365,138	3.3%
	SAGB 13.5 09/15/16	ZAG000099870	1,345,684	0.1%
	TURKGB 8.8	TRT270923T11	27,693,255	1.6%
	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	48,034,734	2.7%
	PERUGB 5.7 08/12/24	USP78024AB57	64,214,974	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%
	ROMGB 4.75 02/24/25	RO1425DBN029	78,252,525	4.5%
	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	39,554,186	2.3%
TURKGB 8 03/12/25	TRT120325T12	26,218,636	1.5%	
Vállalati kötvény	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	64,905,150	3.7%
	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	125,986,366	7.2%
Vállalati kötvény	ALFARU 7.75 XS 04/28/21	XS0620695204	30,763,056	1.8%
	TUPRST 4.125 05/02/18	XS0849020556	58,510,358	3.3%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	30,955,248	1.8%
	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	121,319,460	6.9%
	ODEBRE6.35 06/30/21	USG67106AA51	40,461,870	2.3%
	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	117,682,338	6.7%

**záró állomány**

Fajta	Név	ISIN	Eszközérték	Összeg
Államkötvény	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	21,173,314	1.2%
	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	41,189,007	2.3%
	TURKGB 9.5	TRT120122T17	31,610,123	1.8%
	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	86,124,720	4.8%
	SAGB 7.75 02/23	ZAG000096165	80,016,710	4.5%
	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	48,880,838	2.7%
	A250624B14	HU0000402748	5,493,315	0.3%
	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	141,733,088	7.9%
	ROMGB 5.85 04/26/23	RO1323DBN018	16,516,288	0.9%
	SAGB 13.5 09/15/16	ZAG000099870	1,351,949	0.1%
	TURKGB 8.8	TRT270923T11	29,850,853	1.7%
	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	51,895,376	2.9%
	PERUGB 5.7 08/12/24	USP78024AB57	97,631,964	5.4%
	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	25,752,017	1.4%
	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	119,841,214	6.7%
	ROMGB 4.75 02/24/25	RO1425DBN029	77,866,459	4.3%
	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	129,259,142	7.2%
	Brazil 5.625 01/07/41 Corp	US105756BR01	28,341,881	1.6%
	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	65,341,189	3.6%
	REPHUN 7.625 0/29/41	US445545AF36	41,882,399	2.3%
TURKGB 10.4 03/27/19	TRT270319T13	31,563,273	1.8%	
Vállalati kötvény	ALFARU 7.75 XS 04/28/21	XS0620695204	32,799,346	1.8%
	MAGYAR 6.25 10/21/2020	XS0954674312	63,633,640	3.5%
	BULENR 4.25 11/07/18	XS0989152573	32,502,937	1.8%
	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	61,237,524	3.4%
	ODEBRE6.35 06/30/21	USG67106AA51	17,181,556	1.0%
	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	59,949,280	3.3%
	AMBEV 9.5 07/24/17	US02319LAB18	22,051,257	1.2%
	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	60,115,100	3.3%
	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	59,456,766	3.3%
	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	31,719,616	1.8%
	NITROG 7.875 05/21/20	XS0928972909	58,823,161	3.3%
	PUMAFN 6.75 02/01/21	XS1022807090	58,505,221	3.3%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

**Egyéb eszközök**
**Derivatív ügyletek**
**nyitó állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	-334,324	2016.01.11
RUB/HUF	-253,390	2016.01.15
RUB/ZAR	-492,415	2016.01.20
USD/BRL	-9,029,956	2016.02.24
USD/HUF	-337,980	2016.02.22
USD/MXN	-862,164	2016.01.25
USD/MYR	138,246	2016.01.20
USD/PLN	786,364	2016.01.21

**záró állomány**

Név	Eszközérték	Lejárat
EUR/USD	557,949	2016.08.22
RUB/HUF	2,027,569	2016.09.19
USD/BRL	18,825,891	2016.07.18
USD/HUF	-260,114	2016.07.26
USD/MXN	566,966	2016.07.27
USD/MXN	666,407	2016.07.27
USD/MXN	-1,026,553	2016.07.27
USD/PLN	1,145,441	2016.07.26
USD/PLN	-2,545,855	2016.07.26
USD/RON	-429,836	2016.07.22
USD/ZAR	585,711	2016.07.11

**Repo ügyletek**

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Forgalmazási számlák**

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
Magyar forint	HUF	728,865	0.0%	1,056,957	0.1%
USA dollár	USD	-5,149,217	-0.3%	3,500,770	0.2%

**Követelések kötelezettségek**
**nyitó állomány**

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN	Eszközérték
Értékpapír adásvétel	NIGB 15.1 04/27/17	XS0820773082	46,948,307
Értékpapír adásvétel	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	-63,850,324
Pénz követelés/kötelezettség	ODEBRE6.35 06/30/21		1,983,542
Értékpapír adásvétel	AMBEV 9.5 07/24/17	US02319LAB18	-21,945,211
Értékpapír adásvétel	MOLHB 2.625 04/28/23	XS1401114811	-31,556,458

**II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
"HUF" sorozat	338,224,441	344,864,571
"CZK" sorozat	47,180,241	42,006,638
"USD" sorozat	2,662,173	2,623,343
"U" sorozat	0	0

### III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
"HUF" sorozat	1.2295	1.3202
"CZK" sorozat	1.1791	1.2674
"USD" sorozat	0.8816	0.9671
"U" sorozat	1.2295	1.3202

### IV. Az alap összetétele

#### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,139,810,699	2.9%	1,173,315,119	65.1%
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	-5.5%	557,975,404	31.0%
<b>Összesen</b>	<b>1,730,394,545</b>	<b>0.1%</b>	<b>1,731,290,523</b>	<b>96.1%</b>
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,730,394,545	0.1%	1,731,290,523	96.1%

#### Legnagyobb súlyú értékpapírok a portfólióban

Értékpapír neve	Értékpapír típusa	Eszközérték	Eszközők %-ban
MBONO10 12/05/24	Államkötvény	141,733,088	7.9%
SAGB 10.5 12/21/26	Államkötvény	129,259,142	7.2%
RFLB 7.6 07/20/22	Államkötvény	119,841,214	6.7%
PERUGB 5.7 08/12/24	Államkötvény	97,631,964	5.4%
MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	Államkötvény	86,124,720	4.8%
	<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>1,731,290,523</b>	<b>96.1%</b>

#### 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 eszközhöz:	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 hosszú időt követően az év első felében felülteljesítették a fejlett piacokat. Az év elején látott nyomott nyersanyagárak ugyanis meredek emelkedésbe kezdtek, amely az exportőr országok növekedési

kilátásait javították. Ez nem csak a részvénypiacokon, hanem a kötvénypiacokon is érezte hatását. A feltörekvő országok kötvényei magas hozampotenciállal kecsegtetnek, az értékpapírok iránt a kereslet pedig megnövekedett. Ennek hatására a rövid és hosszú hozamok is csökkenésbe kezdtek, melyből a kötvények jelentőset profitáltak. A piacokon, hosszabb távon általában érvényesül az átlagokhoz való visszatérés, s mivel globálisan azt figyelhetjük meg, hogy 0% körüli alapkamatok vannak, jó eséllyel ezek a piacok is konvergálhatnak a közeljövőben.

### Az alap befektetései 2016-ban

A feltörekvő piacok általános erősségének következtében a kötvények is jelentős nyereséget könyvelhettek el. A nyersanyagárak visszapattanása és a kínai gazdaság stabilizálódása miatt a feltörekvő piaci országok esetében a növekedési kilátások is javultak, 2015-t követően a devizák pedig nem gyengültek tovább jelentősen. Többek között a brazil reál és az orosz rubel erősödése, valamint a feltörekvő piaci kötvényhozamok csökkenése határozta meg az alap teljesítményét.

## V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

### 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

	"HUF" sorozat	"CZK" sorozat	"USD" sorozat	"U" sorozat
<b>Nyitó állomány (db)</b>	<b>338,224,441</b>	<b>47,180,241</b>	<b>2,662,173</b>	<b>0</b>
Vétel (db)	67,579,293	2,811,493	12,545	0
Visszaváltás (db)	60,939,163	7,985,096	51,375	0
<b>Záró Állomány (db)</b>	<b>344,864,571</b>	<b>42,006,638</b>	<b>2,623,343</b>	<b>0</b>

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	"HUF" sorozat Árfolyam	"CZK" sorozat Árfolyam	"USD" sorozat Árfolyam	"U" sorozat Árfolyam
2016.01.29	1,681,104,337	1.2049	1.1715	0.8735	1.2049
2016.02.29	1,656,853,333	1.2052	1.1775	0.8797	1.2052
2016.03.31	1,699,141,419	1.2609	1.2157	0.9515	1.2609
2016.04.29	1,710,249,459	1.2696	1.2314	0.9695	1.2696
2016.05.31	1,703,715,442	1.2584	1.2133	0.9301	1.2584
2016.06.30	1,796,967,003	1.3202	1.2674	0.9671	1.3202

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

## VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Alap nettó eszközérték (Ft)	„HUF” sorozat		„CZK” sorozat		„USD” sorozat		„U” sorozat	
		árfolyam (Ft/db)	hozam (%)	árfolyam (CZK/db)	hozam (%)	árfolyam (USD/db)	hozam (%)	árfolyam (HUF/db)	hozam (%)
2010.12.31	1,329,485,329	1.0254	2.54%*						
2011.12.30*	859,915,802	1.1212	9.37%*	1.0197	1.97%*				
2012.12.28*	1,131,446,273	1.1509	2.65%*	1.1137	9.22%*	1.0899	0.09%*		
2013.12.31	1 777 229 707	1.0881	-5.41%	1.1218	0.72%	1.0506	-3.58%	1.0881	-1.99%*
2014.12.31	2,031,334,188	1.2831	17.92%	1.2555	9.16%	1.0215	-2.77%	1.2831	17.92%
2015.12.31	1,746,997,510	1.2295	-4.18%	1.1791	-6.09%	0.8816	-13.70%	1.2295	-4.18%

\*: tört év, nem annualizált hozam

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

### **Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások**

Az Alapkezelő vezérigazgatója: Konkoly Miklós

A Felügyelő Bizottság elnöke: Szűcs Zoltán

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Konkoly Miklós, Harmath András.

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Habsz Dániel.

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2016-os év folyamán.

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

A 2014. évi LXXIV. törvény (az egyes adótörvények és azokkal összefüggő más törvények, valamint a Nemzeti Adó- és Vámhivatalról szóló 2010. évi CXXII. törvény módosításáról) 52. §-a alapján a befektetési alap a törvényben meghatározott adó adóalanyának minősül. Mindezek alapján 2015. január 1-től az alapokban a fizetendő adó – a törvényben és az alapok kezelési szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek megfelelően - elhatárolásra, valamint esedékességkor kifizetésre kerül.

Budapest, 2016. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.