

FÉLÉVES JELENTÉS 2017 - BF Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap

A. 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 befektetései megoszlása eltérhet az JP Morgan GBI- EM Indexétől.

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

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

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 értékpapír	1,595,230,811	1,798,660,094
Banki egyenlegek	84,087,079	64,131,953
Egyéb eszközök	-2,802,600	2,322,902
Összes eszköz	1,676,515,291	1,865,114,948
Díjából származó kötelezettségek	-4,753,191	-5,891,547
Nettó eszközérték	1,671,762,100	1,859,223,401

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	84,087,079	5.02%	64,131,953	3.44%
Betét	0	0.00%	0	0.00%
Jegybanki kötvény	0	0.00%	0	0.00%
Diszkont kincstárjegy	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvény	1,304,169,180	77.79%	1,582,843,565	84.87%
Jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvény	291,061,631	17.36%	215,816,529	11.57%
Befektetési jegy	0	0.00%	0	0.00%
ETF	0	0.00%	0	0.00%
Részvény	0	0.00%	0	0.00%
Derivatív ügyletek	-4,765,245	-0.28%	2,322,902	0.12%
Repo	0	0.00%	0	0.00%
Opció/Struktúra	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	0	0.00%
Követelések/Kötelezettségek	1,962,645	0.12%	0	0.00%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	1,676,515,291	100.00%	1,865,114,948	100.00%
Díjak	-4,753,191		-5,891,547	

Nettó eszközérték:	1,671,762,100		1,859,223,401	
---------------------------	---------------	--	---------------	--

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

Banki egyenlegek
Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ARGENTIN PESO	ARS	0	0.0	0	0.0
BRAZIL REÁL	BRL	0	0.0	0	0.0
CSEH KORONA	CZK	2,763,241	0.2	292,726	0.0
DÁN KORONA	DKK	0	0.0	0	0.0
DÉL-AFRIKAI RAND	ZAR	14,200,111	0.9	16,705,523	0.9
EURO	EUR	2,475,298	0.2	19	0.0
INDONÉZ RUPIA	IDR	0	0.0	0	0.0
LENGYEL ZLOTY	PLN	1,542,711	0.1	71,470	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	3,380,312	0.2	42,984	0.0
MALAYSIAI RINGGIT	MYR	0	0.0	0	0.0
MEXICOI PESO	MXN	6,471,466	0.4	1,136,417	0.1
NIGERIAI NAIRA	NGN	0	0.0	0	0.0
OROSZ RUBEL	RUB	4,302,409	0.3	739,314	0.0
PERUI ÚJ SOL	PEN	0	0.0	0	0.0
Román lej	RON	104,987	0.0	2,186,411	0.1
SVÁJCI FRANK	CHF	0	0.0	0	0.0
TÖRÖK LÍRA	TRY	3,659,761	0.2	187,867	0.0
USA DOLLÁR	USD	45,186,783	2.7	42,769,222	2.3
Összesen	HUF	84,087,079		64,131,953	

%%: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Betétek

Az adott időszak végén nem volt betét.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	5,636,242	0.3%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	82,109,809	4.9%
Államkötvény	REPHUN 6.375 03/29/21 Corp	US445545AE60	33,516,860	2.0%
Államkötvény	REPHUN 7.625 0/29/41	US445545AF36	58,704,380	3.5%
Államkötvény	Brazil 5.625 01/07/41 Corp	US105756BR01	27,089,980	1.6%
Államkötvény	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	27,909,799	1.7%

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	179,007,080	10.7%
Államkötvény	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	228,430,481	13.6%
Államkötvény	TURKGB 10.4 03/27/19	TRT270319T13	25,710,371	1.5%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	22,887,374	1.4%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	24,682,814	1.5%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	59,339,177	3.5%
Államkötvény	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	37,581,245	2.2%
Államkötvény	ROMGB 4.75 02/24/25	RO1425DBN029	30,825,008	1.8%
Államkötvény	ROMGB 5.85 04/26/23	RO1323DBN018	16,309,139	1.0%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	78,351,074	4.7%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	46,735,447	2.8%
Államkötvény	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	18,067,154	1.1%
Államkötvény	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	117,211,478	7.0%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	120,018,185	7.2%
Államkötvény	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%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	58,982,208	3.5%
Vállalati kötvény	ODEBRE6.35 06/30/21	USG67106AA51	28,355,722	1.7%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	57,220,758	3.4%
Vállalati kötvény	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	61,931,460	3.7%
Vállalati kötvény	AMBEV 9.5 07/24/17	US02319LAB18	23,063,136	1.4%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	A250624B14	HU0000402748	5,527,953	0.3%
Államkötvény	REPHUN 5.75 11/23	US445545AJ57	34,258,552	1.8%
Államkötvény	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	27,375,187	1.5%
Államkötvény	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	174,311,589	9.3%
Államkötvény	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	221,619,027	11.9%
Államkötvény	TURKGB 10.4 03/27/19	TRT270319T13	23,489,504	1.3%

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	Pf_Arány
Államkötvény	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	16,551,928	0.9%
Államkötvény	TURKGB 8.8	TRT270923T11	21,943,519	1.2%
Államkötvény	TURKGB 9.5	TRT120122T17	23,203,727	1.2%
Államkötvény	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	110,172,809	5.9%
Államkötvény	POLGB 5.75 10/25/21	PL0000106670	74,544,596	4.0%
Államkötvény	ROMGB 4.75 02/24/25	RO1425DBN029	29,726,009	1.6%
Államkötvény	ROMGB 5.85 04/26/23	RO1323DBN018	15,749,115	0.8%
Államkötvény	EIB 7.2 07/09/19 Corp.	XS1083298072	68,641,386	3.7%
Államkötvény	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	58,540,553	3.1%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 3.58 09/28/18	MYBMK1100058	75,386,966	4.0%
Államkötvény	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	45,154,038	2.4%
Államkötvény	MBONO 6.5 06/09/22	MX0MGO0000Q0	52,127,280	2.8%
Államkötvény	MBONO 6.5 06/21	MX0MGO0000N7	19,403,670	1.0%
Államkötvény	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	23,595,399	1.3%
Államkötvény	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	215,777,172	11.6%
Államkötvény	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	122,254,397	6.6%
Államkötvény	COLOM 7.75 04/14/21	XS0502258444	96,451,326	5.2%
Államkötvény	ARGTES 18.2 10/03/21 Corp.	ARARGE3202H4	27,037,863	1.4%
Vállalati kötvény	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	57,168,605	3.1%
Vállalati kötvény	BRADES 5.9 01/16/21	USG0732RAF58	58,219,006	3.1%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	55,046,288	3.0%
Vállalati kötvény	AMBEV 9.5 07/24/17	US02319LAB18	21,177,867	1.1%
Vállalati kötvény	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	24,204,763	1.3%

Összeg: Nettó eszközértékhez viszonyítva

Egyéb eszközök
Derivatív ügyletek
nyitó állomány

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

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
USD/MXN	4,457,780	2017.08.28
USD/BRL	-3,339,049	2017.07.10
TRY/RUB	2,799,514	2017.07.19
USD/ZAR	200,935	2017.08.07
USD/MXN	-1,796,279	2017.08.28

Repo ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Követelések kötelezettségek
nyitó állomány

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

záró állomány

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	313,831,372	432,525,772
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	40,350,973	38,399,688
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD	2,327,496	2,457,955
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	1.3380	1.3532
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	1.3056	1.2811
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap U	1.3380	1.3532
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap USD	0.9457	1.0421

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	1,304,169,180	21.4%	1,582,843,565	84.9%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	291,061,631	-25.9%	215,816,529	11.6%
Összesen	1,595,230,811	12.8%	1,798,660,094	96.4%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1,595,230,811	12.8%	1,798,660,094	96.4%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

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

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

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2017

A 2017 elő felében erős teljesítményt tudtak felmutatni a feltörekvő országok állampapírjai. A piacok fokozatosan megnyugodtak, és tavaszra már ledolgozták az amerikai elnökválasztás váratlan eredménye után elszenvedett veszteségeiket. Donald Trump globalizáció ellenes, protekcionista választási szlogenjeiből keveset ültetett át a gyakorlatba, így a kezdeti ijedtség után talpra állás következett. A visszapattanást az is segítette, hogy a Trump által beharangozott jelentős infrastrukturális költségekhez kapcsolódó fiskális lazításból sem látszott semmi sem körvonalazódni, így a piacok mérsékeltek az amerikai inflációs várakozásait és a FED részéről is csak óvatosabb kamatemeléseket kezdtek árazni. A kevésbé agresszív FED és az ehhez kapcsolódó dollár gyengülés jelentős támogatást nyújtott a feltörekvő piacoknak, szignifikáns tőke áramlott ezekre a piacokra. A kedvezőbb külső környezettel mellett a feltörekvő piaci állampapírokat a hazai makrogazdasági folyamatok is támogatták, az infláció Braziliában, Kolumbiában és Oroszországban gyorsan csökkent, más országokban tetőzött, így a feltörekvő piaci jegybankok a FED szigorítása ellenére inkább csökkentették kamataikat.

Az alap befektetései 2017-ben

Az alap jellemzően a feltörekvő piaci országok helyi devizás állampapírjaiba fektet, azonban kisebb részben devizás, úgynevezett eurobond állampapírok is megtalálhatóak a befektetések között. Az állampapírok mellett mérsékelt súllyal nemzetközi pénzügyi, un. szupranacionális intézmények papírjai és vállalati kötvények is szerepelhetnek az alapban. Az alap első féléves teljesítményét elsősorban a forint erősödése határozta meg, ugyanis a magyar deviza jellemzően erősödni tudott a feltörekvő piaci devizákkal szemben, így a forintban kimutatott teljesítmény a kötvénypiacok erőssége ellenére nulla közeli volt.

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

	BF Money Feltörekvő Kötvény CZK Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Kötvény HUF Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Kötvény U Bef.jegy	BF Money Feltörekvő Kötvény USD Bef.jegy
Nyitó állomány (db)	40,350,973	313,831,372	0	2,327,496
Vétel (db)	0	151,447,844	0	184,208
Visszaváltás (db)	1,951,285	32,753,444	0	53,749
Záró állomány (db)	38,399,688	432,525,772	0	2,457,955

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Dátum	Nettó eszközérték	BF Money Feltörekvo Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat	BF Money Feltörekvo Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat	BF Money Feltörekvo Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat	BF Money Feltörekvo Piaci DevizaKötvény Alap USD
2017.01.31	1,661,679,595	1.3078	1.3408	1.3408	0.9719
2017.02.28	1,734,246,348	1.3610	1.3873	1.3873	0.9908
2017.03.31	1,775,503,152	1.3854	1.4133	1.4133	1.0148
2017.04.28	1,809,326,594	1.3580	1.4145	1.4145	1.0254
2017.05.31	1,831,343,981	1.3100	1.3692	1.3692	1.0394
2017.06.30	1,859,223,401	1.2811	1.3532	1.3532	1.0421

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

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BF Money Feltörekvo Piaci DevizaKötvény Alap CZK sorozat		BF Money Feltörekvo Piaci DevizaKötvény Alap HUF sorozat		BF Money Feltörekvo Piaci DevizaKötvény Alap U sorozat		BF Money Feltörekvo Piaci DevizaKötvény Alap USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2012.12.28	1.113700	9.22%	1.150900	2.65%			1.089900	8.99*%
2013.12.31	1.121800	0.73%	1.088100	-5.46%	1.088100	-1.99%*	1.050600	-3.61%
2014.12.31	1.255500	11.92%	1.283100	17.92%	1.283100	17.92%	1.021500	-2.77%
2015.12.31	1.179100	-6.09%	1.229500	-4.18%	1.229500	-4.18%	0.881600	-13.70%
2016.12.30	1.305600	10.73%	1.338000	8.82%	1.338000	8.82%	0.945700	7.27%

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

Az Alap 2010-ben indult.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

Az „USD” sorozat 2012-ben 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 2017-es év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Budapest, 2017. augusztus 31.

Budapest Alapkezelő Zrt.