

ÉVES JELENTÉS 2019

BF Money Konzervatívni Kötvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BFM Konzervatívni Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BFM Konzervatívni Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2019. 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 2019. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

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

BFM Konzervatívni Kötvény Alap - K20 - 2019.12.31.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataáért való felelősségei

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

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

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

információkban 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.

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

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

Budapest, 2020. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Digitally signed
by Agócs Gábor
Date: 2020.04.29
18:05:32 +02'00'

Agócs Gábor
Partner



Boros Judit
2020.04.29
18:25:44
+02'00'

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	BFM Conservative Shortterm Bond Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	BFM Konzervativní krátkodobých dluhopisů Fond
Rövid neve*	BFM Konzervativní Kőtvény Alap
Rövid név angolul	BFM Conservative Bond Fund
Rövid neve cseh nyelven	BFM Konzervativní dluhopisový Fond

*:2018. május 31-ig az alap neve Konzervativní Alap néven szerepelt

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. december 27. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-537/2010)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai	
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK
	ISIN kód: HU0000709308

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

Aktuális alapkezelési díj	0.80%
----------------------------------	-------

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy mérsékelt kockázat vállalása mellett a cseh koronában elhelyezett banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit jellemzően vállalati kötvényekbe, állampapírokba (kincstárjegyek, államkötvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, jelzáloglevelekbe, valamint banki betétekbe fekteti be.

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 újrabefektetű, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az Alap földrajzi specifikációval rendelkezik, főként CEEMEA régióbeli eszközökbe fektet. Az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az Alapot azoknak a középtávon – legalább két év - gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a cseh infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a cseh kötvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	3,462,252,270	3,340,764,143
Banki egyenlegek	405,281,766	184,465,243
Egyéb eszközök	-3,148,433	126,336,802
Összes eszköz	3,864,385,603	3,651,566,188
Kötelezettségek	-7,560,393	-6,675,466
Nettó eszközérték	3,856,825,210	3,644,890,722

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	405,281,766	10.49%	184,465,243	5.05%
Államkötvény	532,226,217	13.77%	538,374,080	14.74%
Vállalati kötvény	2,930,026,053	75.82%	2,802,390,063	76.75%
Derivatív ügyletek	-88,872,623	-2.30%	74,362,725	2.04%
Követelések/Kötelezettségek	85,724,190	2.22%	51,974,077	1.42%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,864,385,603	100.00%	3,651,566,188	100.00%
Díjak	-7,560,393		-6,675,466	
Nettó eszközérték:	3,856,825,210		3,644,890,722	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

%: az eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	30,143	0.0	31,682	0.0
CSEH KORONA	CZK	225,309,084	5.8	140,530,603	3.8
EURO	EUR	90,499,578	2.3	417,112	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	107,054	0.0	102,760	0.0
SVÁJCI FRANK	CHF	33,250	0.0	18,411,400	0.5
USA DOLLÁR	USD	89,302,657	2.3	24,971,687	0.7
Összesen	CZK	405,281,766		184,465,243	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	AFFICO Float 01/24/20 Corp.	XS1554456704	27,704,857	0.72%
Államkötvény	AFREXI 4.75 07/29/19	XS1091688660	80,567,167	2.08%
Államkötvény	AFRFIN 4.375 04/29/20 Corp	XS1225008538	79,069,102	2.05%
Államkötvény	AFRFIN FLOAT 03/15/21 Corp.	XS1578768050	68,626,021	1.78%
Államkötvény	Costar 9.995 08/01/20	USP3699PAA59	18,142,950	0.47%
Államkötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	53,467,174	1.38%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	66,982,302	1.73%
Államkötvény	SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp.	XS1113141441	71,552,314	1.85%
Államkötvény	TURKEY 5.125 05/18/20	XS0503454166	27,355,850	0.71%
Államkötvény	TURKEY 5.875 04/02/19	XS0285127329	27,163,730	0.70%
Államkötvény	TURKEY 7.5 11/07/19	US900123BF62	11,594,749	0.30%
Vállalati kötvény	AABAR 0.5 03/27/20 Corp.	XS1210352784	83,039,864	2.15%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	AGSBB 6.75 PERP Corp	BE6251340780	13,782,330	0.36%
Vállalati kötvény	AKBNK 4 01/24/20	XS1111101314	46,028,960	1.19%
Vállalati kötvény	ALFARU 7.5 09/26/19	XS0832412505	19,884,844	0.51%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	46,914,630	1.21%
Vállalati kötvény	BARWAB Float 10/18/19 Corp	XS1506483947	81,413,827	2.11%
Vállalati kötvény	BCOOA 1.05 10/15/21	CH0383104376	45,897,224	1.19%
Vállalati kötvény	BHARTI 3 03/31/20	CH0234487426	44,227,706	1.14%
Vállalati kötvény	BRADES 6.75 09/29/19	USG08010BH52	28,786,328	0.74%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 7.25 01/28/20	USG3400TAA72	34,130,832	0.88%
Vállalati kötvény	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	22,873,900	0.59%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 4 01/16/20	US05971BAB53	102,360,346	2.65%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	14,049,783	0.36%
Vállalati kötvény	CAIXBR 4.25 05/13/19 Corp.	US12803X2D25	62,305,946	1.61%
Vállalati kötvény	CHMFRU 3.85 08/27/21 Corp	XS1567051443	27,705,207	0.72%
Vállalati kötvény	CIBNRE Float 05/26/21	SE0010740530	15,902,980	0.41%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	39,137,931	1.01%
Vállalati kötvény	CRESAR 6.5 02/16/23	ARCRES560064	20,465,545	0.53%
Vállalati kötvény	CS 3.125 12/10/20	USG25417AN90	33,545,007	0.87%
Vállalati kötvény	CS FLoat 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	38,184,198	0.99%
Vállalati kötvény	DIBUH 2.921 06/03/20	XS1241110300	44,494,274	1.15%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	27,940,652	0.72%
Vállalati kötvény	ELEBRA 6.875 07/30/19	USP22854AF31	34,034,862	0.88%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	4,937,384	0.13%
Vállalati kötvény	ERSTBK 5.5 05/26/25	XS1143333109	45,775,338	1.18%
Vállalati kötvény	EVRAZ 6.5 04/22/20	XS0808638612	27,857,824	0.72%
Vállalati kötvény	EXCRTU 5.875 04/24/19 Corp	XS0774764152	22,733,785	0.59%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	31,177,471	0.81%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	26,617,284	0.69%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	123,465,345	3.19%
Vállalati kötvény	GARAN 4.75	XS1057541838	4,494,918	0.12%
Vállalati kötvény	GGAMAG 6 06/29/19	DK0030405774	13,088,423	0.34%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	23,131,612	0.60%
Vállalati kötvény	GLBACO 5.125 10/30/19	USP47718AA21	90,884,564	2.35%
Vállalati kötvény	GPBRU 4 07/01/19 Corp	XS1084024584	13,286,426	0.34%
Vállalati kötvény	GPBRU 7.875 PERP Corp	XS0848137708	22,945,083	0.59%
Vállalati kötvény	GS 2.844 09/23/19	XS1112841561	51,883,113	1.34%
Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	33,049,783	0.86%

Vállalati kötvény	HYNMTR 2.75 09/18/20 Corp	US44891CAQ69	42,482,690	1.10%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	145,391,113	3.76%
Vállalati kötvény	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	60,998,639	1.58%
Vállalati kötvény	IRSAAR 11.5 07/20/20	USP5880CAB65	44,401,303	1.15%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	41,276,671	1.07%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 04/30/20 Corp	XS1121459074	52,973,484	1.37%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 06/25/21	XS1079527211	10,305,091	0.27%
Vállalati kötvény	ITAU 6.2 04/15/20	US46556MAA09	29,270,681	0.76%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	22,440,145	0.58%
Vállalati kötvény	LAMON 7.625	XS0919401751	43,710,259	1.13%
Vállalati kötvény	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ0000001086	31,037,070	0.80%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	16,313,627	0.42%
Vállalati kötvény	NEPSJ 3.75 02/26/21	XS1325078308	32,566,370	0.84%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	21,523,861	0.56%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	12,433,549	0.32%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	40,919,178	1.06%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	71,858,059	1.86%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	80,893,268	2.09%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	7,368,886	0.19%
Vállalati kötvény	QIBKQD Float 08/18/19 Corp.	XS1475750334	45,312,156	1.17%
Vállalati kötvény	QNBK 2.125 09/07/21	XS1485745704	21,609,867	0.56%
Vállalati kötvény	RFLBOB 0.55 10/20/20	AT0000A1YQT4	39,040,560	1.01%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	65,436,325	1.69%
Vállalati kötvény	SBERRU 3.3524 11/15/19	XS1082459568	32,912,072	0.85%
Vállalati kötvény	SBERRU 5.18 06/28/19	XS0799357354	11,305,035	0.29%
Vállalati kötvény	SISETI 4.25 05/09/20	XS0927634807	55,330,266	1.43%
Vállalati kötvény	SLBIDC Float 02/06/23	NO0010814189	20,024,944	0.52%
Vállalati kötvény	TEVA 0.375 07/25/20	XS1439749109	25,215,346	0.65%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5 04/27/20	XS1222731215	28,376,035	0.73%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	35,115,556	0.91%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	70,652,865	1.83%
Vállalati kötvény	VIP 3.95 06/16/21 Corp	XS1625994022	30,700,439	0.79%
Vállalati kötvény	VIP 5.2 02/13/19	XS0889401054	54,399,522	1.41%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	27,186,867	0.70%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	7,862,702	0.20%
Vállalati kötvény	YPFDAR 3.75 09/30/19	CH0336352825	88,946,024	2.30%

záró állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	AFFICO Float 01/24/20 Corp.	XS1554456704	39,318,708	1.08%
Államkötvény	AFREXI FLOAT 07/25/21	XS1651860287	23,184,744	0.63%
Államkötvény	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	18,417,474	0.50%
Államkötvény	AFRFIN 4.375 04/29/20 Corp	XS1225008538	46,039,648	1.26%
Államkötvény	AFRFIN FLOAT 03/15/21 Corp.	XS1578768050	34,550,796	0.95%
Államkötvény	Costar 9.995 08/01/20	USP3699PAA59	18,364,827	0.50%
Államkötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	53,636,722	1.47%
Államkötvény	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	24,896,075	0.68%
Államkötvény	MONTEN 3.875 03/18/20	XS1205717702	52,814,893	1.45%
Államkötvény	OMAN 4.125 01/17/23	XS1750113406	71,066,753	1.95%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	56,346,644	1.54%
Államkötvény	SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp.	XS1113141441	73,043,803	2.00%
Államkötvény	TURKEY 5.125 05/18/20	XS0503454166	26,692,992	0.73%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%

Vállalati kötvény	AKBNK 4 01/24/20	XS1111101314	44,855,600	1.23%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	73,392,052	2.01%
Vállalati kötvény	BCOOA 1.05 10/15/21	CH0383104376	47,562,816	1.30%
Vállalati kötvény	BHARTI 3 03/31/20	CH0234487426	105,208,027	2.88%
Vállalati kötvény	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	23,372,981	0.64%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 4 01/16/20	US05971BAB53	103,972,884	2.85%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 7.75 02/15/29	USP07790AE14	24,754,083	0.68%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	13,866,320	0.38%
Vállalati kötvény	CHMFRU 3.85 08/27/21 Corp	XS1567051443	34,098,548	0.93%
Vállalati kötvény	CIBNRE Float 05/26/21	SE0010740530	23,716,969	0.65%
Vállalati kötvény	COMQAT 3.25 06/13/21	XS1432416029	52,726,090	1.44%
Vállalati kötvény	Creal 5 02/01/27	XS2060698219	16,277,240	0.45%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	25,227,531	0.69%
Vállalati kötvény	CRESAR 6.5 02/16/23	ARCRES560064	11,518,607	0.32%
Vállalati kötvény	CS 3.125 12/10/20	USG25417AN90	34,393,236	0.94%
Vállalati kötvény	CS Float 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	20,677,769	0.57%
Vállalati kötvény	DB 1.625 02/12/21	DE000DL19UQ0	52,202,014	1.43%
Vállalati kötvény	DIBUH 2.921 06/03/20	XS1241110300	45,587,734	1.25%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	28,430,056	0.78%
Vállalati kötvény	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	11,896,536	0.33%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	24,849,249	0.68%
Vállalati kötvény	ERSTBK 5.5 05/26/25	XS1143333109	46,183,497	1.26%
Vállalati kötvény	F 5.75 02/01/21	US345397VR12	23,949,555	0.66%
Vállalati kötvény	F Float 11/02/20	US345397YR84	13,670,087	0.37%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	40,277,932	1.10%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	30,866,907	0.85%
Vállalati kötvény	FOURFN 10.75 05/01/22	XS1597294781	7,300,344	0.20%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	39,670,173	1.09%
Vállalati kötvény	GAZPRU 2.75 11/30/21	CH0346828400	27,188,183	0.74%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	24,777,921	0.68%
Vállalati kötvény	GPBRU 7.875 PERP Corp	XS0848137708	23,328,343	0.64%
Vállalati kötvény	GRNKEN 4.875 07/24/22	USN3700LAC92	17,228,146	0.47%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	16,699,878	0.46%
Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	16,904,981	0.46%
Vállalati kötvény	HRINTH 3.25 06/03/21	XS1422785375	22,873,753	0.63%
Vállalati kötvény	HRINTH 4.5 PERP	XS1555076162	23,520,459	0.64%
Vállalati kötvény	HSBKKZ 5.5 12/21/22	XS0867478124	13,416,440	0.37%
Vállalati kötvény	HYNMTR 2.75 09/18/20 Corp	US44891CAQ69	43,587,262	1.19%
Vállalati kötvény	IPFLN 5.75 04/07/21	XS1054714248	31,428,208	0.86%
Vállalati kötvény	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	9,199,657	0.25%
Vállalati kötvény	IRSAAR 11.5 07/20/20	USP5880CAB65	29,978,110	0.82%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 04/30/20 Corp	XS1121459074	67,981,414	1.86%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	9,301,234	0.25%
Vállalati kötvény	ITAU 6.2 04/15/20	US46556MAA09	29,047,643	0.80%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	43,002,543	1.18%
Vállalati kötvény	KTZKZ 3.638 06/20/22	CH0246199050	14,129,540	0.39%
Vállalati kötvény	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ0000001086	30,595,920	0.84%
Vállalati kötvény	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	12,289,625	0.34%
Vállalati kötvény	MRFGBZ 8 06/08/23	USN54468AF52	11,874,252	0.33%
Vállalati kötvény	NASNO 7.25 12/11/19	NO0010753437	4,915,170	0.13%
Vállalati kötvény	NEPSJ 3.75 02/26/21	XS1325078308	6,294,392	0.17%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	15,670,815	0.43%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	1,197,233	0.03%
Vállalati kötvény	NSSENS Float 06/29/22	DK0030400890	28,552,939	0.78%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	49,391,592	1.35%

Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	34,435,188	0.94%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	61,073,966	1.67%
Vállalati kötvény	OUTOK 3.25 02/26/20	XS1194020852	69,817,659	1.91%
Vállalati kötvény	PEMEX 1.5 12/08/20	CH0305117886	23,731,148	0.65%
Vállalati kötvény	PEMEX 2.375 12/14/21	CH0323735669	9,687,632	0.27%
Vállalati kötvény	PEMEX 2.5 08/21/21	XS1568875444	26,400,431	0.72%
Vállalati kötvény	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	10,984,409	0.30%
Vállalati kötvény	PSHNA 5.5 07/15/22	XS1242956966	24,564,008	0.67%
Vállalati kötvény	QIBKQD 2.754 10/27/20	XS1310192031	68,490,065	1.88%
Vállalati kötvény	QNBK Float 02/12/20	XS1768135128	73,035,674	2.00%
Vállalati kötvény	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	15,116,603	0.41%
Vállalati kötvény	RFLBOB 0.55 10/20/20	AT0000A1YQT4	38,453,298	1.05%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	76,515,755	2.10%
Vállalati kötvény	SAZKAG 5.2 09/23/24	CZ0003522930	20,880,220	0.57%
Vállalati kötvény	SHTFIN 5.7 02/27/22	XS1953982086	14,151,062	0.39%
Vállalati kötvény	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	5,191,680	0.14%
Vállalati kötvény	SISSETI 4.25 05/09/20	XS0927634807	57,366,290	1.57%
Vállalati kötvény	SLBIDC Float 02/06/23	NO0010814189	60,938,585	1.67%
Vállalati kötvény	TAQAUH 3.625 06/22/21	XS1435072548	46,167,256	1.26%
Vállalati kötvény	TEVA 0.375 07/25/20	XS1439749109	15,454,551	0.42%
Vállalati kötvény	TEVA 3.25 04/15/22	XS1812903828	25,942,907	0.71%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5 04/27/20	XS1222731215	43,849,005	1.20%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	28,399,085	0.78%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	80,249,387	2.20%
Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	4,737,602	0.13%
Vállalati kötvény	VEBBNK 6.902 07/09/20	XS0524610812	67,095,083	1.84%
Vállalati kötvény	VIP 3.95 06/16/21 Corp	XS1625994022	32,354,868	0.89%
Vállalati kötvény	VIP 6.25 04/26/20	XS1400710999	34,508,574	0.95%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	26,692,578	0.73%
Vállalati kötvény	VTB 5 10/24/24	CH0248531110	40,236,369	1.10%
Vállalati kötvény	WINGHL 4 07/11/22	HU0000359062	19,551,945	0.54%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	1,436,689	0.04%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CHF/CZK	-3,703,948	2019.02.13
CHF/CZK	-269,165	2019.05.16
EUR/CZK	2,695,817	2019.01.10
EUR/CZK	-2,210,430	2019.01.16
USD/CZK	-17,591,491	2019.01.10
USD/CZK	-27,121,246	2019.01.14
USD/CZK	-11,287,406	2019.01.23
USD/CZK	-29,384,755	2019.02.11

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CHF/CZK	1,808,658	2020.02.03
CHF/CZK	577,040	2020.03.17
EUR/CZK	11,275,561	2020.02.18
EUR/CZK	8,064,621	2020.03.30
EUR/CZK	-1,727,021	2020.04.29
USD/CZK	381,453	2020.02.10
USD/CZK	33,310,379	2020.02.11
USD/CZK	19,308,091	2020.03.17
USD/CZK	1,363,944	2020.05.18

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
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	77,229,000
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	8,495,190

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénzszámla átvezetés	CZK		2,158,166
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	49,137,087
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	526,257
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	138,829
	USD	USD	15,580
	USD	USD	-1,842

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	3,513,069,174	3,159,249,831

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	1.0979	1.1537

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	532,226,217	1.2%	538,374,080	14.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	2,930,026,053	-4.4%	2,802,390,063	76.7%
Összesen	3,462,252,270	-3.5%	3,340,764,143	91.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,462,252,270	-3.5%	3,340,764,143	91.5%

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:	0.00%
---	-------

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 2019

Magyar kötvénypiac

Amíg 2018-ban szinte minden eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben pont az ellenkezője valósult meg, és a fő eszközosztályok, mint részvény, kötvény és arany jelentős emelkedést produkáltak. A hangulat megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a világ vezető jegybankjai, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva újra a laza monetáris politika szükségességét hangsúlyozták, több esetben a kamatcsökkentések útjára lépve a növekedés támogatása érdekében. A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak, több indexet történelmi csúcsokra repítve. A globális kockázatok hatása a magyar gazdaságot sem fogta vissza, amely továbbra is erősen teljesített, 4,5%-kal bővült az évben. Ez természetesen visszaesést okozott a hozamokban, az év eleji 3,01%-os szintről, az év során fokozatosan csökkenve a tízéves papír hozama 2,01%-ra esett. A hozamgörbe rövid végén enyhe növekedés volt tapasztalható, a BUBOR az év eleji 0.13-as szintről 0.16-ra emelkedett az év végére. A forint az év eleji erősödés után fokozatosan gyengült, és 331-es árfolyamon zárta az időszakot az euróval szemben.

Feltörekvő kötvénypiac

Amíg 2018-ban szinte minden eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben pont az ellenkezője valósult meg, és a fő eszközosztályok, mint részvény, kötvény és arany, jelentős emelkedést produkáltak. A hangulat megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a világ vezető jegybankjai, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva újra a laza monetáris politika szükségességét hangsúlyozták, több esetben a kamatcsökkentések útjára lépve a növekedés támogatása érdekében. A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek

voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak, több indexet történelmi csúcsokra repítve. A dollár nyomásának megszűnése után a helyi jegybankok is kamatcsökkentésbe kezdtek, ennek következtében a feltörekvő piaci állampapírok hozamai erőteljesen csökkentek az évben.

Eurózána kötvénypiac

Amíg 2018-ban szinte minden eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben pont az ellenkezője valósult meg, és a fő eszközosztályok, mint részvény, kötvény és arany, jelentős emelkedést produkáltak. A hangulat megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a világ vezető jegybankjai, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva újra a laza monetáris politika szükségességét hangsúlyozták, több esetben a kamatcsökkentések útjára lépve a növekedés támogatása érdekében. A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak, több indexet történelmi csúcsokra repítve. A meglévő kockázatok hatására ismét gyengült az euró a dollárral szemben, 1.12-es árfolyamon zárta az évet. Az állampapír-piaci hozamcsökkenés tovább folytatódott az év nagyrésztében, a Bund ismét negatív tartományba süllyedt és a szeptember eleji mélypontját követő visszapattanással -0.185-en zárta az évet. A perifériás országok megítélése is megváltozott, és az egy évvel ezelőtti időszakhoz képest a felárak nagymértékben csökkentek.

Az alap befektetései 2019-ban

Az alap továbbra is főleg euróban és dollárban kibocsátott rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve állampapírokba fektetett. A devizakockázat minden esetben kifizetésre került, és a cseh kamatok emelkedése és a fejlett piaci elsősorban dollár kamatok csökkenése miatt a devizafedezés költsége folyamatosan csökkent. A vállalati kötvény hozamok jelentős csökkenése nagy lökést adott az alap teljesítményének az első félévben. A gazdasági környezet az év második felében is rendkívül támogató maradt. A jegybank szigorításai miatt a cseh hozamok emelkedése egyre kedvezőbb helyzetet teremtett a deviza pozíciók fedezésére. A recessziós félelmek enyhülésével a vállalati kötvények hozamfelárai szűkülni kezdtek, ami erőteljes emelkedéshez vezetett az alap árfolyamában.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Tőkeszámla változásai

	BF Money Konzervatívni Nyíltvégű Alap Bef.Jegy
Nyitó állomány (db)	3,513,069,174
Vétel (db)	296,656,711
Visszaváltás (db)	650,476,054
Záró állomány (db)	3,159,249,831

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközértékek

Dátum	Nettó eszközérték	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
2019.01.31	3,816,636,941	1.106900
2019.02.28	3,736,183,555	1.112800
2019.03.29	3,681,767,510	1.120800
2019.04.30	3,648,059,645	1.126100
2019.05.31	3,632,084,859	1.129900
2019.06.28	3,628,381,771	1.134500
2019.07.31	3,645,139,485	1.142000
2019.08.30	3,623,270,873	1.139300
2019.09.30	3,608,721,241	1.142400
2019.10.31	3,602,914,168	1.145200
2019.11.29	3,623,976,798	1.149800
2019.12.31	3,644,890,722	1.153700

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BFM Konzervatívni Kötvény Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	1.106900	1.10%
2016.12.30	1.117900	0.99%
2017.12.29	1.113100	-0.43%
2018.12.28	1.097900	-1.37%
2019.12.31	1.153700	5.08%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
CSEH KORONA	2019.01.08	2019.06.10	CZK	USD	616,071,180.00	27,660,000
CSEH KORONA	2019.01.08	2019.06.10	CZK	EUR	278,898,120.00	10,800,000
EURO	2019.01.08	2019.01.10	EUR	CZK	10,800,000.00	276,733,800
CSEH KORONA	2019.01.08	2019.01.10	CZK	EUR	164,032,000.00	6,400,000
USA DOLLÁR	2019.01.08	2019.01.10	USD	CZK	27,660,000.00	619,169,100
EURO	2019.01.08	2019.01.16	EUR	CZK	6,400,000.00	164,102,400
CSEH KORONA	2019.01.09	2019.07.11	CZK	CHF	35,549,378.48	1,540,000
USA DOLLÁR	2019.01.11	2019.01.14	USD	CZK	44,500,000.00	987,900,000
CSEH KORONA	2019.01.11	2019.09.16	CZK	USD	980,068,000.00	44,500,000
CSEH KORONA	2019.01.15	2019.04.17	CZK	EUR	436,832,000.00	17,000,000
EURO	2019.01.15	2019.01.16	EUR	CZK	17,000,000.00	434,690,000
USA DOLLÁR	2019.01.22	2019.02.11	USD	CZK	7,000,000.00	157,591,350
CSEH KORONA	2019.01.22	2019.01.23	CZK	USD	157,669,890.00	7,000,000
CSEH KORONA	2019.01.23	2019.06.10	CZK	EUR	51,639,400.00	2,000,000
CSEH KORONA	2019.01.28	2019.02.11	CZK	EUR	25,710,700.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2019.02.01	2019.02.11	USD	CZK	2,000,000.00	44,924,000

CSEH KORONA	2019.02.01	2019.06.10	CZK	EUR	25,907,900.00	1,000,000
CSEH KORONA	2019.02.07	2019.09.11	CZK	USD	847,612,500.00	37,500,000
CSEH KORONA	2019.02.07	2019.06.10	CZK	EUR	25,975,800.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2019.02.07	2019.02.11	USD	CZK	37,500,000.00	853,125,000
EURO	2019.02.07	2019.02.11	EUR	CZK	1,000,000.00	25,807,400
USA DOLLÁR	2019.02.08	2019.09.16	USD	CZK	2,500,000.00	56,562,500
CSEH KORONA	2019.02.08	2019.06.10	CZK	EUR	25,964,200.00	1,000,000
CSEH KORONA	2019.02.11	2019.06.10	CZK	EUR	7,794,270.00	300,000
CSEH KORONA	2019.02.12	2019.06.14	CZK	CHF	144,729,474.48	6,330,000
SVÁJCI FRANK	2019.02.12	2019.02.13	CHF	CZK	6,330,000.00	143,649,197
USA DOLLÁR	2019.02.13	2019.09.16	USD	CZK	2,500,000.00	56,726,975
CSEH KORONA	2019.02.13	2019.08.15	CZK	EUR	36,502,900.00	1,400,000
CSEH KORONA	2019.03.01	2019.07.11	CZK	CHF	11,360,141.50	500,000
CSEH KORONA	2019.03.14	2019.09.16	CZK	USD	6,778,392.00	300,000
USA DOLLÁR	2019.03.18	2019.09.16	USD	CZK	1,500,000.00	33,727,500
USA DOLLÁR	2019.03.20	2019.09.16	USD	CZK	1,300,000.00	29,250,000
EURO	2019.03.20	2019.06.10	EUR	CZK	1,000,000.00	25,775,100
USA DOLLÁR	2019.04.05	2019.06.10	USD	CZK	2,000,000.00	45,560,000
CSEH KORONA	2019.04.05	2019.04.12	CZK	CHF	12,531,845.15	550,000
EURO	2019.04.15	2019.04.17	EUR	CZK	17,000,000.00	435,710,000
CSEH KORONA	2019.04.15	2019.08.28	CZK	EUR	438,770,000.00	17,000,000
CSEH KORONA	2019.04.24	2019.06.10	CZK	EUR	25,785,600.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2019.04.25	2019.09.16	USD	CZK	3,000,000.00	69,107,100
CSEH KORONA	2019.04.29	2019.06.10	CZK	EUR	15,445,080.00	600,000
USA DOLLÁR	2019.05.13	2019.09.11	USD	CZK	2,000,000.00	45,702,000
CSEH KORONA	2019.05.16	2019.09.20	CZK	CHF	17,202,031.50	750,000
CSEH KORONA	2019.05.16	2019.07.10	CZK	EUR	12,894,800.00	500,000
CSEH KORONA	2019.05.24	2019.07.10	CZK	EUR	7,765,680.00	300,000
CSEH KORONA	2019.06.04	2019.08.15	CZK	EUR	5,169,920.00	200,000
CSEH KORONA	2019.06.07	2019.10.11	CZK	USD	582,751,430.00	25,660,000
CSEH KORONA	2019.06.07	2019.10.11	CZK	EUR	430,968,550.00	16,700,000
USA DOLLÁR	2019.06.07	2019.06.10	USD	CZK	25,660,000.00	584,406,500
EURO	2019.06.07	2019.06.10	EUR	CZK	16,700,000.00	428,022,670
CSEH KORONA	2019.06.13	2019.09.20	CZK	CHF	145,333,685.64	6,330,000
SVÁJCI FRANK	2019.06.13	2019.06.14	CHF	CZK	6,330,000.00	144,364,816
CSEH KORONA	2019.06.26	2019.10.11	CZK	USD	4,481,836.00	200,000
CSEH KORONA	2019.06.27	2019.08.16	CZK	USD	4,470,132.00	200,000
EURO	2019.07.01	2019.10.11	EUR	CZK	2,000,000.00	51,245,400
CSEH KORONA	2019.07.04	2019.09.20	CZK	CHF	48,281,509.50	2,100,000
CSEH KORONA	2019.07.09	2019.08.15	CZK	EUR	20,453,920.00	800,000
EURO	2019.07.09	2019.07.10	EUR	CZK	800,000.00	20,410,160
CSEH KORONA	2019.07.10	2019.10.11	CZK	EUR	3,854,550.00	150,000
CSEH KORONA	2019.07.11	2019.10.16	CZK	CHF	47,228,468.40	2,040,000
SVÁJCI FRANK	2019.07.11	2019.07.11	CHF	CZK	2,040,000.00	46,911,167
CSEH KORONA	2019.07.12	2019.10.11	CZK	EUR	33,188,346.00	1,290,000
CSEH KORONA	2019.07.23	2019.10.11	CZK	EUR	17,965,780.00	700,000
USA DOLLÁR	2019.07.23	2019.09.11	USD	CZK	3,000,000.00	68,604,000
CSEH KORONA	2019.07.25	2019.10.16	CZK	CHF	37,846,715.40	1,620,000
CSEH KORONA	2019.07.30	2019.10.11	CZK	EUR	12,881,800.00	500,000
USA DOLLÁR	2019.08.01	2019.09.16	USD	CZK	5,000,000.00	116,235,000
CSEH KORONA	2019.08.05	2019.10.11	CZK	EUR	25,883,700.00	1,000,000
CSEH KORONA	2019.08.14	2020.02.18	CZK	EUR	62,614,560.00	2,400,000
EURO	2019.08.14	2019.08.15	EUR	CZK	2,400,000.00	62,065,200
USA DOLLÁR	2019.08.15	2019.09.16	USD	CZK	3,500,000.00	81,296,600
CSEH KORONA	2019.08.26	2020.03.30	CZK	EUR	443,020,000.00	17,000,000

EURO	2019.08.26	2019.08.28	EUR	CZK	17,000,000.00	438,600,000
CSEH KORONA	2019.08.27	2019.10.16	CZK	CHF	23,762,660.00	1,000,000
CSEH KORONA	2019.09.03	2020.02.18	CZK	EUR	10,959,312.00	420,000
CSEH KORONA	2019.09.03	2020.02.18	CZK	EUR	11,203,908.00	430,000
CSEH KORONA	2019.09.09	2020.02.11	CZK	USD	70,058,340.00	3,000,000
CSEH KORONA	2019.09.09	2020.02.11	CZK	USD	770,616,000.00	33,000,000
USA DOLLÁR	2019.09.09	2019.09.11	USD	CZK	33,000,000.00	773,520,000
CSEH KORONA	2019.09.10	2020.02.11	CZK	USD	594,430,500.00	25,500,000
USA DOLLÁR	2019.09.10	2019.09.16	USD	CZK	25,500,000.00	596,700,000
USA DOLLÁR	2019.09.11	2020.02.11	USD	CZK	6,000,000.00	140,327,520
CSEH KORONA	2019.09.11	2019.10.16	CZK	CHF	28,395,324.00	1,200,000
CSEH KORONA	2019.09.16	2019.10.16	CZK	CHF	9,933,869.40	420,000
SVÁJCI FRANK	2019.09.20	2019.09.20	CHF	CZK	9,166,000.00	216,533,734
CSEH KORONA	2019.09.20	2019.10.02	CZK	CHF	216,683,323.40	9,166,000
USA DOLLÁR	2019.09.20	2020.02.11	USD	CZK	5,000,000.00	117,160,000
EURO	2019.09.23	2019.10.09	EUR	USD	1,815,284.29	2,000,000
CSEH KORONA	2019.10.01	2020.02.03	CZK	CHF	138,148,924.00	5,800,000
SVÁJCI FRANK	2019.10.01	2019.10.02	CHF	CZK	5,800,000.00	137,075,808
CSEH KORONA	2019.10.07	2020.02.10	CZK	USD	11,727,670.00	500,000
EURO	2019.10.09	2019.10.16	EUR	USD	1,820,843.23	2,000,000
USA DOLLÁR	2019.10.09	2019.10.09	USD	EUR	2,000,000.00	1,821,815
CSEH KORONA	2019.10.10	2020.03.17	CZK	USD	601,752,660.00	25,660,000
CSEH KORONA	2019.10.10	2020.02.18	CZK	EUR	477,845,032.00	18,340,000
USA DOLLÁR	2019.10.10	2019.10.11	USD	CZK	25,660,000.00	603,010,000
EURO	2019.10.10	2019.10.11	EUR	CZK	18,340,000.00	474,466,804
SVÁJCI FRANK	2019.10.15	2019.10.16	CHF	CZK	6,280,000.00	147,259,092
CSEH KORONA	2019.10.15	2020.03.17	CZK	CHF	148,703,178.00	6,280,000
EURO	2019.10.15	2019.11.20	EUR	USD	1,814,562.92	2,000,000
USA DOLLÁR	2019.10.15	2019.10.16	USD	EUR	2,000,000.00	1,819,111
EURO	2019.10.24	2020.04.29	EUR	CZK	6,000,000.00	155,604,000
CSEH KORONA	2019.11.05	2020.02.11	CZK	USD	29,791,242.00	1,300,000
CSEH KORONA	2019.11.12	2020.02.11	CZK	USD	23,107,470.00	1,000,000
CSEH KORONA	2019.11.15	2020.02.11	CZK	USD	46,332,980.00	2,000,000
CSEH KORONA	2019.11.19	2020.05.18	CZK	USD	80,704,890.00	3,500,000
EURO	2019.11.19	2020.02.18	EUR	CZK	3,000,000.00	77,112,300
CSEH KORONA	2019.11.22	2020.05.18	CZK	USD	11,505,440.00	500,000
CSEH KORONA	2019.11.22	2020.04.29	CZK	EUR	12,856,800.00	500,000
CSEH KORONA	2019.12.16	2020.04.29	CZK	EUR	35,891,380.00	1,400,000

VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfi Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2019-es év folyamán.

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

Nem alkalmazandó.

Fordulónap után az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

2020. elején az egész világra kiterjedő járványhelyzet alakult ki, mely súlyosan érinti az egész világ gazdaságát különösképpen az áruk szállítása, elosztása, valamint az emberek szabad mozgásának korlátozása következtében.

A Magyar Kormány 2020. március 11-én vészhelyzetet hirdetett, és korlátozó intézkedéseket jelentett be. A beszámoló készítésének időpontjában még nem megjósolható, hogy a korlátozó intézkedések fenntartására mennyi ideig lesz szükség, és a világ gazdasága a válsághelyzetből mennyi idő alatt tud kilábalni.

Az Alapkezelő a március 11-i vészhelyzet kihirdetését követően a kialakult helyzetet elemezve és értékelve megtette azon intézkedéseket, melyek a munkavállalók személyes biztonságát és egészségét legnagyobb mértékben védve biztosítják az általa kezelt befektetési alapok és portfóliók zavartalan működését és forgalmazását.

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az elmúlt időszakban a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciákat lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt a beszámoló készítésének idején már nem csupán szektor-specifikus hatásokkal jár (tehát a hatások nem korlátozódnak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitársaságok), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világ gazdaságát valamennyi régióját átfogóan érintik. A járvány hatására február végén a piacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok pedig a kamatozó eszközök piacait is jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapírpiacán és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét látjuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázattal.

A mellékelt tábla tartalmazza a záró időszak óta az alapon történt változásokat:

		2019.12.31	2020.04.23
		Nettó eszközérték	Nettó eszközérték
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	CZK	3 644 890 722	3 384 634 458

2019.12.31	2020.04.23	2019.12.31	2020.04.23
Árfolyam	Árfolyam	Befjegy állomány	Befjegy állomány
1.1537	1.0934	3 159 249 831	3 095 421 078

Dollárban lévő követelések az argentin piacra vonatkozóan:

Az Argentin Nemzeti Bank szeptember 2-i hatállyal korlátozott devizagazdálkodást vezetett be Argentínában. Ezen intézkedés keretében korlátozta a külföldi devizában kifizetett tőke, osztalék és kamatjövedelmeknek az országból való kivitelét. Előírása szerint ezen összegek elkülönített számlán elhelyezendő, melyek kizárólag az országon belül mozgathatók. A korlátozást 2019. december 31-ig rendelte el a jegybank, majd azt 2019 év végén határozatlan időre meghosszabbította.

Az Alap egy lejáró vállalati kötvénye után 2019. szeptember 9-én tőke és kamatjövedelem folyt be összesen 2 167 042,77 USA dollár összegben, mely devizaösszeget a devizamozgást korlátozó intézkedés érintette. Szintén vállalati kötvény kamatjövedelem folyt be az alap számára 2019. szeptember 12-én és 2019. december 12-én összesen 29 241,12 USA dollár összegben, melyeket a devizamozgást korlátozó intézkedés szintén érintett. Ezen összegeket az Alap 2019. december 31-i napjáig (valamint a jelentés készítésének időpontjáig) nem tudta kihozni az országból, azok a Clearstream Banking argentin elszámolóházánál a Citibank Europe plc Luxembourg Branch (Citibank Magyarország illetékeskezelője) helyi piacon vezetett USD számláján vannak nyilvántartva. A Citibank ezen összeget az Alap számára elkülönítetten tartja nyilván. Az elszámolóház a devizakorlátozásban érintett devizaösszegek nyilvántartására létrehozott egy technikai értékpapírt, mely lehetővé teszi az összegek országon belüli mozgását, transzferálását.

A Citibank Magyarország, mint az Alap letétkézelője ezen USA dollár devizaeszközöket technikai értékpapírként tartja nyilván az Alap nettó eszközértékében, míg az Alapkezelő USA dollár követelésként. Mindkettő

nyilvántartási megoldás ugyanazt az eszközt jelenti, a technikai értékpapír eszköz értéke pontosan megegyezik az argentin számlán található USA dollár összeggel, az eltérő nyilvántartásnak csupán technikai oka van.

Az Alapkezelő és az Alap letétkezelője kiemelt figyelemmel folyamatosan követi az argentin gazdasági helyzetet, a helyi jogszabályi változásokat és a devizakorlátozásra vonatkozó szabályokat, és amint a jogszabályok ezt lehetővé teszik, rendelkezik az összegek saját számlára transzferálásáról.

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 bérköltség összege 292 022 ezer forint, a személyi jellegű egyéb kifizetések összege 6 268 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 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



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan. Az alap 2010-ben 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.

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap portfóliójában szereplő értékpapíroknak nagyon rövid az átlagos hátralévő futamideje. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 2-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapíri piacok (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.

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.

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.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, 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 kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

BF Money EMEA Részvény Alap	Budapest Euró Rövid Kötvény Alap
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap
BFM Balanced Alap	Budapest Kötvény Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	Budapest Next Technológia Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Paradigma 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 Portfólió Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Egyensúly Alap	

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap estében 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 beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2019-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2020. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.

Kovács
Ildikó

Digitálisan aláírta:
Kovács Ildikó
Dátum: 2020.04.29
17:11:23 +02'00'

Szendrei
Csaba
Attila

Digitálisan aláírta:
Szendrei Csaba
Attila
Dátum: 2020.04.29
17:03:32 +02'00'



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BFM Konzervatívni Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BFM Konzervatívni Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2019. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 47.461.124 E Ft, az üzleti év eredménye 591.949 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 2019. 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 vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2019. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

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

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

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

BFM Konzervatívni Kötvény Alap - K12 - 2019.12.31.

Véleményünk szerint az Alap 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2019. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek 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 felméréséért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolóért a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelősségei

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

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

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



hívunk a figyelmet az éves beszámolóban 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.

- 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, 2020. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

 Digitally signed
by Agócs Gábor
Date: 2020.04.29
18:04:44 +02'00'

Agócs Gábor
Partner

 Boros Judit
2020.04.29
18:22:16
+02'00'

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1	0
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	1	1	/	2	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: MONETA Money Bank A. S.
Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

BFM Konzervatívni Kötvény Alap (korábbi név: BF Money Konzervatívni Alap)

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2019 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

**Kovács
Ildikó**

Digitálisan aláírta:
Kovács Ildikó
Dátum: 2020.04.29
17:08:32 +02'00'

**Szendrei
Csaba Attila**

Digitálisan aláírta:
Szendrei Csaba Attila
Dátum: 2020.04.29
16:45:27 +02'00'

Budapest Alapkezelő Zrt.

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	1	1	/	2	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

BFM Konzervatívni Kötvény Alap (korábbi név: BF Money Konzervatívni Alap)

2019 . 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)	49,359,858	0	46,493,665
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	1,070,628	0	675,232
09.	1. Követelések	1,076,345		684,526
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-5,717		-9,294
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	43,232,063	0	43,419,402
14.	1. Értékpapírok	42,050,003		40,767,945
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1,182,060	0	2,651,457
16.	a) kamatokból, osztalékokból	584,055		565,231
17.	b) egyéb	598,005		2,086,226
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	5,057,167		2,399,031
19.	1. Pénzeszközök	5,091,056		2,431,808
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-33,889		-32,777
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	-1,108,242		967,459
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	48,251,616	0	47,461,124
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	48,152,617	0	47,373,135
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	38,287,706	0	33,883,303
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	103,026,921		106,802,858
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-64,739,215		-72,919,555
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	9,864,911	0	13,489,832
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2,095,934		1,586,273
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	34,212		3,576,845
33.	c) előző év(ek) eredménye	7,898,977		7,734,765
34.	d) üzleti év eredménye	-164,212		591,949
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	1,939	0	394
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1,939		394
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	97,060		87,595
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	48,251,616	0	47,461,124

K	E	-	III	-	5	1	1	/	2	0	1
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	1	1	/	2	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

BFM Konzervatívni Kötvény Alap (korábbi név: BF Money Konzervatívni Alap)

2019 . 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	5,928,535		5,024,047
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	5,544,388		3,991,479
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	518,942		416,577
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	29,417		24,042
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-164,212	0	591,949

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2019
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.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK
III./7.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./8.	CASH FLOW
III./9.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Kovács Ildikó
1141 Budapest, Szilágyssomlyó utca 17/b.

Szendrei Csaba
2230 Gyömrő, Wekerle utca 50.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2019. évben KPMG Hungária Kft. végez. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005374) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2019. évben nettó 1.450.000 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Andrej Andrea
Lakcíme: 2120 Dunakeszi Barátság u. 39. 10/64
Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

BFM Konzervatívni Kötvény Alap (korábbi név:BF Money Konzervatívni Alap)

- különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori befektetési jegyeket tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt a tárgyév eredménye és befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költség számlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket és a kapott osztalékokat 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: 1 CZK, azaz egy cseh korona.

Az Alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megóvására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

2018. május 31-i hivatalos közlemény szerint, a BFM Konzervatívni Kötvény Alap (korábbi nevén: BF Money Konzervatívni Alap) befektetési politika módosítása, valamint az alap nevének változása 2018. június 01-től lépett hatályba.

BFM Konzervatívni Kötvény Alap (korábbi név:BF Money Konzervatívni Alap)

Melyet az Magyar Nemzeti Bank az alábbi határozatával hagyott jóvá: H-KE-III-175/2018. számú határozat 2018. április 26.

Fordulónap után az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

2020. elején az egész világra kiterjedő járványhelyzet alakult ki, mely súlyosan érinti az egész világgazdaságot különösképpen az áruk szállítása, elosztása, valamint az emberek szabad mozgásának korlátozása következtében.

A Magyar Kormány 2020. március 11-én vészhelyzetet hirdetett, és korlátozó intézkedéseket jelentett be. A beszámoló készítésének időpontjában még nem megjósolható, hogy a korlátozó intézkedések fenntartására mennyi ideig lesz szükség, és a világgazdaság a válsághelyzetből mennyi idő alatt tud kilábalni.

Az Alapkezelő a március 11-i vészhelyzet kihirdetését követően a kialakult helyzetet elemezve és értékelve megtette azon intézkedéseket, melyek a munkavállalók személyes biztonságát és egészségét legnagyobb mértékben védve biztosítják az általa kezelt befektetési alapok és portfóliók zavartalan működését és forgalmazását.

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az elmúlt időszakban a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciákat lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt a beszámoló készítésének idején már nem csupán szektor-specifikus hatásokkal jár (tehát a hatások nem korlázódnak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légit közlekedés), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik. A járvány hatására február végén a piacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok pedig a kamatozó eszközök piacait is jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapírpiacán és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét látjuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvággal.

A mellékelt tábla tartalmazza a záró időszak óta az alapban történt változásokat:

		2019.12.31	2020.04.23		
		Nettó eszközérték	Nettó eszközérték		
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	CZK	3 644 890 722	3 384 634 458		
		2019.12.31	2020.04.23	2019.12.31	2020.04.23
		Árfolyam	Árfolyam	Befjegy állomány	Befjegy állomány
		1.1537	1.0934	3 159 249 831	3 095 421 078

Dollárban lévő követelések az argentin piacra vonatkozóan:

Az Argentin Nemzeti Bank szeptember 2-i hatállyal korlátozott devizagazdálkodást vezetett be Argentínában. Ezen intézkedés keretében korlátozta a külföldi devizában kifizetett tőke, osztalék és kamatjövedelmeknek az országból való kivitelét. Előírása szerint ezen összegek elkülönített számlán elhelyezendő, melyek kizárólag az országon belül mozgathatók. A korlátozást 2019. december 31-ig rendelte el a jegybank, majd azt 2019 év végén határozatlan időre meghosszabbította.

Az Alap egy lejáró vállalati kötvénye után 2019. szeptember 9-én tőke és kamatjövedelem folyt be összesen 2 167 042,77 USA dollár összegben, mely devizaösszeget a devizamozgást korlátozó intézkedés érintette. Szintén vállalati kötvény kamatjövedelem folyt be az alap számára 2019. szeptember 12-én és 2019. december 12-én összesen 29 241,12 USA dollár összegben, melyeket a devizamozgást korlátozó intézkedés szintén érintett.

Ezen összegeket az Alap 2019. december 31-i napjáig (valamint a jelentés készítésének időpontjáig) nem tudta kihozni az országból, azok a Clearstream Banking argentin elszámolóházánál a [Citibank Europe plc Luxembourg Branch](#) (Citibank Magyarország illetékezője) helyi piacon vezetett USD számláján vannak nyilvántartva. A Citibank ezen összeget az Alap számára elkülönítetten tartja nyilván. Az elszámolóház a devizakorlátozásban érintett devizaösszegek nyilvántartására létrehozott egy technikai értékpapírt, mely lehetővé teszi az összegek országon belüli mozgását, transzferálását.

A Citibank Magyarország, mint az Alap letétkezelője ezen USA dollár devizaeszközöket technikai értékpapírként tartja nyilván az Alap nettó eszközértékében, míg az Alapkezelő USA dollár követelésként. Mindkettő nyilvántartási megoldás ugyanazt az eszközt jelenti, a technikai értékpapír eszköz értéke pontosan megegyezik az argentin számlán található USA dollár összeggel, az eltérő nyilvántartásnak csupán technikai oka van.

Az Alapkezelő és az Alap letétkezelője kiemelt figyelemmel folyamatosan követi az argentin gazdasági helyzetet, a helyi jogszabályi változásokat és a devizakorlátozásra vonatkozó szabályokat, és amint a jogszabályok ezt lehetővé teszik, rendelkezik az összegek saját számlára transzferálásáról.

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Átvezetési számlák	0	28,078
Értékpapírforgalmazók pénzsámla	0	647,154
Adott óvadék	1070628	0
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	1,070,628	675,232

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Betét kamata	0	0
Elszámolási számla kamata	0	0
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)	1,939	394
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Értékpapír elszámolási számla		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	1,939	394

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Értékpapír elszámolási számla		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2019 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	103,026,921	3,775,937	0	106,802,858
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-64,739,215	0	8,180,340	-72,919,555
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2,095,934	505,023	1,014,684	1,586,273
Értékelési különbözet tartaléka	34,212	3,880,452	337,819	3,576,845
Előző év (évek) eredménye	7,898,977	0	164,212	7,734,765
Üzleti év eredménye	-164,212	756,161		591,949
SAJÁT TŐKE	48,152,617	8,917,573	9,697,055	47,373,135

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	8,367	10,652
Felügyeleti díj	3,116	2,870
Könyvvizsgálói díj	928	935
Letétkezelői díj	1019	3,363
Forgalmazási díj	77,283	64,063
Különadó	6,347	5,712
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	97,060	87,595

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	1,406,278	1,990,890
Kapott kamat	2,800,855	2,169,376
Kapott osztalék	27,491	0
Határidős ügyletek bevételei	1,275,788	552,198
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	418,123	311,583
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	5,928,535	5,024,047

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	2,064,627	819,000
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	3,248,398	2,980,699
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	231,363	191,780
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	5,544,388	3,991,479

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	118,378	105,582
Letétkezelői díj	24,002	20,027
Megbízási díj	1	169
Felügyeleti díj	14,865	11,682
Könyvvizsgálói díj	1,856	1,869
Bankköltség	4,848	3,277
Forgalmazási díj	353,066	269,247
Könyvelési díj	1,926	4,724
Működési költség összesen	518,942	416,577

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

2019 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkőtvény				
AFREXI FLOAT 08/01/22 USD	800,000	241,888	- 2,562	239,326
MONTEN 3.875 03/18/20 EUR	2,000,000	677,604	9,169	686,773
SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp. USD	3,200,000	870,522	78,646	949,168
AFREXI FLOAT 07/25/21 USD	1,000,000	294,275	6,999	301,274
EURDEV 5 09/26/20 USD	2,300,000	712,711	- 15,728	696,983
Costar 9.995 08/01/20 USD	750,000	217,253	21,389	238,642
AFFICO Float 01/24/20 Corp. USD	1,700,000	485,386	25,541	510,927
PTABNK 5.375 03/14/22 USD	2,350,000	653,302	78,895	732,197
OMAN 4.125 01/17/23 USD	3,000,000	887,922	35,555	923,477
TURKEY 5.125 05/18/20 EUR	1,000,000	341,753	5,346	347,099
AFRFIN 4.375 04/29/20 Corp USD	2,000,000	564,595	33,667	598,262
		5,947,211	276,917	6,224,128
Vállalati kőtvény				
GAZPRU 2.75 11/30/21 CHF	1,100,000	351,988	1,038	353,026
PEMEX 1.5 12/08/20 CHF	1,000,000	301,335	6,803	308,138
DIBUH 2.921 06/03/20 USD	2,000,000	499,827	92,562	592,389
KIZKZ 3.638 06/20/22 CHF	550,000	165,325	18,140	183,465
PEMEX 2.375 12/14/21 CHF	400,000	125,009	780	125,789
IFC 1.1 05/13/22 CZK	25,000,000	324,321	- 423	323,898
CHMFRU 3.85 08/27/21 Corp USD	1,450,000	378,632	64,462	443,094
BULENR 4.875 08/02/21 EUR	500,000	161,397	18,912	180,309
AKBNK 4 01/24/20 USD	1,941,000	519,535	63,341	582,876
BTGPBZ 7.75 02/15/29 USD	1,000,000	315,710	5,957	321,667
IPFLN 5.75 04/07/21 EUR	1,200,000	382,705	25,968	408,673
DB 1.625 02/12/21 EUR	2,000,000	636,259	42,544	678,803
BTGPBZ 4 01/16/20 USD	4,500,000	1,130,139	220,937	1,351,076
IRSAAR 11.5 07/20/20 USD	1,286,000	392,991	- 3,441	389,550
DSVMIL Float 05/10/21 EUR	1,100,000	347,613	22,074	369,687
ECELUP 8.625 06/16/21 Corp. USD	500,000	155,918	- 1,329	154,589
ENGPRO 4 12/07/22 EUR	950,000	280,540	42,584	323,124
ERSTBK 5.5 05/26/25 USD	2,000,000	547,082	53,050	600,132
NASNO 7.25 12/11/19 EUR	200,000	58,909	5,005	63,914
F 5.75 02/01/21 USD	1,000,000	306,669	4,544	311,213
CS Float 12/14/23 Corp USD	900,000	229,552	39,146	268,698
CS 3.125 12/10/20 USD	1,500,000	406,032	40,891	446,923
BSTDBK 4.875 05/06/21 USD	1,000,000	311,287	- 7,566	303,721
CRESAR 6.5 02/16/23 USD	683,000	173,721	- 24,042	149,679
GRNKEN 4.875 07/24/22 USD	740,000	215,526	8,346	223,872
CREDVA 9.75 07/27/22 USD	1,050,000	275,158	52,662	327,820
BHARTI 3 03/31/20 CHF	4,365,000	1,268,641	97,437	1,366,078
AFRFIN FLOAT 03/15/21 Corp. USD	1,500,000	420,160	28,810	448,970
GRNKEN 6.25 02/21/23 USD	700,000	208,023	8,983	217,006
HLSTWR 9.125 03/08/22 USD	700,000	194,750	24,922	219,672
HRINTH 3.25 06/03/21 USD	1,000,000	300,718	- 3,485	297,233
HRINTH 4.5 PERP USD	1,000,000	307,255	- 1,618	305,637
HSBKZ 5.5 12/21/22 USD	800,000	171,358	2,982	174,340
HYNMTR 2.75 09/18/20 Corp USD	1,900,000	490,627	75,767	566,394
UNIGEL 8.75 10/01/26 USD	200,000	60,811	752	61,563
VIP 3.95 06/16/21 Corp USD	1,400,000	383,418	37,017	420,435
IRCPAR 5 09/14/20 USD	491,000	124,132	- 4,587	119,545
WINGHL 4 07/11/22 EUR	750,000	244,269	9,973	254,242
ISCTR 5 04/30/20 Corp USD	2,950,000	800,783	82,601	883,384
ISCTR 5.375 10/06/21 USD	400,000	113,238	7,627	120,865
ITAU 6.2 04/15/20 USD	1,250,000	337,490	39,970	377,460
Kerpw 8.75 01/31/22 USD	1,700,000	473,933	84,864	558,797
GPBRU 7.875 PERP Corp USD	1,000,000	250,461	52,679	303,140
LIBONE 5.3 10/23/23 CZK	30,000,000	376,276	21,777	398,053
METINV 7.75 04/23/23 USD	500,000	137,285	22,412	159,697
GILHDG 8.5 05/02/23 Corp USD	1,000,000	290,670	31,307	321,977
MRFGBZ 8 06/08/23 USD	500,000	157,725	- 3,425	154,300
Creal 5 02/01/27 EUR	600,000	199,366	12,294	211,660
NEPSJ 3.75 02/26/21 EUR	231,000	76,035	5,814	81,849
NITROG 7 05/14/25 EUR	700,000	220,151	- 16,377	203,774
NOVAUS 8.25 05/26/21 USD	100,000	27,684	- 12,127	15,557
PSHNA 5.5 07/15/22 USD	1,000,000	312,880	6,317	319,197
PEMEX 2.5 08/21/21 EUR	1,000,000	315,870	27,425	343,295
FOURFN 11.25 05/23/21 EUR	1,480,000	485,785	30,061	515,846
BCOOA 1.05 10/15/21 CHF	2,000,000	545,392	72,189	617,581
FOURFN 10.75 05/01/22 USD	350,000	92,142	2,722	94,864
OUTOK 3.25 02/26/20 EUR	2,700,000	884,024	23,842	907,866
OTPHB Var 11/49 EUR	2,583,000	756,242	37,926	794,168
FINDEP 8 07/19/24 USD	1,400,000	378,190	22,910	401,100
COMQAT 3.25 06/13/21 USD	2,299,000	681,455	3,694	685,149
PPFGRO 3.125 03/27/26 EUR	400,000	128,949	13,886	142,835
OTPHB 2.875 07/15/29 EUR	1,300,000	420,952	26,822	447,774
OPUSSE 3.95 10/29/49 Corp EUR	2,025,000	573,660	68,598	642,258
QIBKOD 2.754 10/27/20 USD	3,000,000	914,036	- 24,042	889,994
QNBK Float 02/12/20 USD	3,200,000	967,293	- 18,231	949,062
RAILUA 8.25 07/09/24 USD	600,000	189,504	6,929	196,433
RFLBOB 0.55 10/20/20 CZK	39,000,000	465,270	35,007	500,277
SAZFIN 4 12/12/22 EUR	2,950,000	933,328	61,635	994,963
SAZKAG 5.2 09/23/24 CZK	20,000,000	257,657	13,994	271,651
SHTFIN 5.7 02/27/22 USD	600,000	182,101	1,785	183,886
SILNET 11 04/02/24 USD	200,000	65,720	1,743	67,463
SISETI 4.25 05/09/20 USD	2,500,000	639,248	106,198	745,446
SIBIDC Float 02/06/23 EUR	2,300,000	766,496	25,912	792,408
Fercap Float 04/24/23 EUR	1,600,000	500,210	23,540	523,750
TAQAUH 3.625 06/22/21 USD	2,000,000	618,975	- 19,055	599,920
TEVA 0.375 07/25/20 EUR	1,000,000	193,141	8,137	201,278
TEVA 3.25 04/15/22 EUR	1,000,000	319,134	18,211	337,345
TRAFIG 5 04/27/20 EUR	1,650,000	535,607	34,578	570,185

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2019. évi

	Nyitott mennyiség	Kékesi árfolyam/ár	Kélnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2019.12.31.	Szerződés szerinti érték (deviza)	Várható eredmény (deviza)	Várható eredmény (eFt)
Forward ügyletek								
Deviza határidős eladás								
EUR/CZK	62.614.560 CZK	26.0894	2019.08.14	2020.02.18	25.9969	2.400.000 EUR	1.390.224 CZK	18.087
EUR/CZK	443.020.000 CZK	26.0600	2019.08.26	2020.03.30	25.8919	17.000.000 EUR	8.064.621 CZK	104.921
EUR/CZK	10.959.312 CZK	26.0936	2019.09.03	2020.02.18	26.0010	420.000 EUR	245.048 CZK	3.188
EUR/CZK	11.203.908 CZK	26.0556	2019.09.03	2020.02.18	25.9632	430.000 EUR	234.589 CZK	3.052
EUR/CZK	477.845.032 CZK	26.0648	2019.10.10	2020.02.18	25.9624	18.340.000 EUR	9.990.874 CZK	129.981
EUR/CZK	12.856.800 CZK	25.7136	2019.11.22	2020.04.29	25.4938	500.000 EUR	37.473 CZK	488
EUR/CZK	35.891.380 CZK	25.6367	2019.12.16	2020.04.29	25.4166	1.400.000 EUR	1.959 CZK	25
USD/CZK	770.616.000 CZK	23.3520	2019.09.09	2020.02.11	23.3428	33.000.000 USD	21.765.562 CZK	283.170
USD/CZK	70.058.340 CZK	23.3528	2019.09.09	2020.02.11	23.3436	3.000.000 USD	1.981.022 CZK	25.773
USD/CZK	594.430.500 CZK	23.3110	2019.09.10	2020.02.11	23.3018	25.500.000 USD	15.775.899 CZK	205.244
USD/CZK	11.727.670 CZK	23.4553	2019.10.07	2020.02.10	23.4463	500.000 USD	381.433 CZK	4.963
USD/CZK	601.752.660 CZK	23.4510	2019.10.10	2020.03.17	23.4374	25.660.000 USD	19.308.091 CZK	251.198
USD/CZK	29.791.742 CZK	22.9163	2019.11.05	2020.02.11	22.9073	1.300.000 USD	292.457 CZK	3.805
USD/CZK	23.107.170 CZK	23.1075	2019.11.12	2020.02.11	23.0984	1.000.000 USD	415.630 CZK	5.407
USD/CZK	46.332.980 CZK	23.1665	2019.11.15	2020.02.11	23.1574	2.000.000 USD	949.012 CZK	12.347
USD/CZK	80.704.890 CZK	23.0585	2019.11.19	2020.05.18	23.0314	3.500.000 USD	1.214.125 CZK	15.796
USD/CZK	11.505.440 CZK	23.0109	2019.11.22	2020.05.18	22.9838	500.000 USD	149.819 CZK	1.949
CHF/CZK	138.148.924 CZK	23.8188	2019.10.01	2020.02.03	23.7541	5.800.000 CHF	1.808.658 CZK	23.531
CHF/CZK	148.703.178 CZK	23.6789	2019.10.15	2020.03.17	23.5343	6.280.000 CHF	577.040 CZK	7.507
Deviza határidős vétel								
EUR/CZK	6.000.000 EUR	25.9340	2019.10.24	2020.04.29	25.7114	155.604.000 CZK	1.762.535 CZK	-72.931
EUR/CZK	3.000.000 EUR	25.7041	2019.11.19	2020.02.18	25.6139	77.112.300 CZK	585.126 CZK	-7.613
USD/CZK	6.000.000 USD	23.3879	2019.09.11	2020.02.11	23.3787	140.327.520 CZK	4.172.368 CZK	-54.283
USD/CZK	5.000.000 USD	23.4320	2019.09.20	2020.02.11	23.4228	117.160.000 CZK	3.696.835 CZK	-48.096
Összesen forward ügyletek:								967.459
ÖSSZESEN :								

	Előző évi realizált eredmény (eFt)	Tárgyévli realizált eredmény (eFt)
	nyereség	nyereség
	vesztés	vesztés
Forward ügyletek	1.275.788	2.980.699
ÖSSZESEN :	1.275.788	2.980.699

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:
Alap neve, lajstromszáma: BFM Konzervatívni Kőtvény Alap lajstromszám: 1111-421
Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2019.12.31
Saját tőke (CZK):	3,641,286,338
Egy jegyre jutó NEÉ:	1.1526
Darabszám (db):	3,159,249,831

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (CZK)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			30,262	0.45%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt			0	
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj			30,261	
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			6,732,882	99.55%
	Kötelezettségek összesen:			6,763,144	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			184,399,006	5.05%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			51,900,991	1.42%
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	3,337,386,758	91.48%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			478,410,978	
II/4.1.1.	Kőtvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.1.5.	Külföldi államkőtvény (összes):				
		USD	20,100,000	478,410,978	
		EUR	17,100,000	398,943,528	
			3,000,000	79,467,450	
II/4.1.6.	Külföldi diszkont (összes)				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kőtvények (összes):			2,858,975,780	
		EUR	32,219,000	820,114,484	
		CZK	141,000,000	141,518,092	
		USD	70,496,000	1,630,123,520	
		CHF	11,015,000	267,219,684	
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.	Ielzáloglevelek (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):				0.00%
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			74,362,725	2.05%
	Eszközök összesen:			3,648,049,481	100%

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

2019 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-4,853,171	-575,812
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	-192,003	591,949
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-34,212	-3,576,845
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-1,667,197	-1,548,570
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-1,076,345	391,819
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-1,882,008	-1,545
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-35,618	-9,465
14.	Értékelési különbözet	34,212	3,576,845
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	11,962,900	2,830,628
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-29,189,526	-26,961,226
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	41,124,635	29,791,854
20.	Kapott hozamok +	27,791	0
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-20,667,928	-4,914,064
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	2,392,633	3,775,937
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-21,166,927	-8,180,340
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-1,893,634	-509,661
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-13,558,199	-2,659,248

Budapest, 2020. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	BFM Conservative Shortterm Bond Investment Fund
Elnevezés cseh nyelven	BFM Konzervativní krátkodobých dluhopisů Fond
Rövid neve*	BFM Konzervativní Kőtvény Alap
Rövid név angolul	BFM Conservative Bond Fund
Rövid neve cseh nyelven	BFM Konzervativní dluhopisový Fond

*:2018. május 31-ig az alap neve Konzervativní Alap néven szerepelt

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. december 27. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF KE-III-537/2010)
Alapcímlet devizaneme	CZK

A sorozatok adatai	
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK
	ISIN kód: HU0000709308

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

Aktuális alapkezelési díj	0.80%
----------------------------------	-------

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy mérsékelt kockázat vállalása mellett a cseh koronában elhelyezett banki betétekkel versenyképes hozamot biztosítson a befektetési jegyek vásárlóinak. Az Alapkezelő a befektetők pénzének biztonsága érdekében az Alap eszközeit jellemzően vállalati kőtvényekbe, állampapírokba (kincstárjegyek, államkőtvények), államilag garantált, illetve jegybankképes értékpapírokba, jelzáloglevelekbe, valamint banki betétekbe fekteti be.

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 újrabefektetű, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újrabefekteti. Az Alap földrajzi specifikációval rendelkezik, főként CEEMEA régióbeli eszközökbe fektet. Az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel. Az alap - az európai jogharmonizációnak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

Az Alapot azoknak a középtávon – legalább két év - gondolkodó befektetőknek ajánljuk, akik a cseh infláció mértékét tendenciájában meghaladó, a cseh kőtvénypiac teljesítményével versenyképes befektetést keresnek.

Ajánlás: ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 éven belül ki akarják venni az alaptól a pénzüket.

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyongkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

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

Vagyongkimutatás

Vagyongkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	3,462,252,270	3,340,764,143
Banki egyenlegek	405,281,766	184,465,243
Egyéb eszközök	-3,148,433	126,336,802
Összes eszköz	3,864,385,603	3,651,566,188
Kötelezettségek	-7,560,393	-6,675,466
Nettó eszközérték	3,856,825,210	3,644,890,722

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	405,281,766	10.49%	184,465,243	5.05%
Államkötvény	532,226,217	13.77%	538,374,080	14.74%
Vállalati kötvény	2,930,026,053	75.82%	2,802,390,063	76.75%
Derivatív ügyletek	-88,872,623	-2.30%	74,362,725	2.04%
Követelések/Kötelezettségek	85,724,190	2.22%	51,974,077	1.42%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	3,864,385,603	100.00%	3,651,566,188	100.00%
Díjak	-7,560,393		-6,675,466	
Nettó eszközérték:	3,856,825,210		3,644,890,722	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: cseh korona

%: az eszközökhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	30,143	0.0	31,682	0.0
CSEH KORONA	CZK	225,309,084	5.8	140,530,603	3.8
EURO	EUR	90,499,578	2.3	417,112	0.0
MAGYAR FORINT	HUF	107,054	0.0	102,760	0.0
SVÁJCI FRANK	CHF	33,250	0.0	18,411,400	0.5
USA DOLLÁR	USD	89,302,657	2.3	24,971,687	0.7
Összesen	CZK	405,281,766		184,465,243	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok

nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
Államkötvény	AFFICO Float 01/24/20 Corp.	XS1554456704	27,704,857	0.72%
Államkötvény	AFREXI 4.75 07/29/19	XS1091688660	80,567,167	2.08%
Államkötvény	AFRFIN 4.375 04/29/20 Corp	XS1225008538	79,069,102	2.05%
Államkötvény	AFRFIN FLOAT 03/15/21 Corp.	XS1578768050	68,626,021	1.78%
Államkötvény	Costar 9.995 08/01/20	USP3699PAA59	18,142,950	0.47%
Államkötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	53,467,174	1.38%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	66,982,302	1.73%
Államkötvény	SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp.	XS1113141441	71,552,314	1.85%
Államkötvény	TURKEY 5.125 05/18/20	XS0503454166	27,355,850	0.71%
Államkötvény	TURKEY 5.875 04/02/19	XS0285127329	27,163,730	0.70%
Államkötvény	TURKEY 7.5 11/07/19	US900123BF62	11,594,749	0.30%
Vállalati kötvény	AABAR 0.5 03/27/20 Corp.	XS1210352784	83,039,864	2.15%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	AGSBB 6.75 PERP Corp	BE6251340780	13,782,330	0.36%
Vállalati kötvény	AKBNK 4 01/24/20	XS1111101314	46,028,960	1.19%
Vállalati kötvény	ALFARU 7.5 09/26/19	XS0832412505	19,884,844	0.51%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	46,914,630	1.21%
Vállalati kötvény	BARWAB Float 10/18/19 Corp	XS1506483947	81,413,827	2.11%
Vállalati kötvény	BCOOA 1.05 10/15/21	CH0383104376	45,897,224	1.19%
Vállalati kötvény	BHARTI 3 03/31/20	CH0234487426	44,227,706	1.14%
Vállalati kötvény	BRADES 6.75 09/29/19	USG08010BH52	28,786,328	0.74%
Vállalati kötvény	BRFSBZ 7.25 01/28/20	USG3400TAA72	34,130,832	0.88%
Vállalati kötvény	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	22,873,900	0.59%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 4 01/16/20	US05971BAB53	102,360,346	2.65%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	14,049,783	0.36%
Vállalati kötvény	CAIXBR 4.25 05/13/19 Corp.	US12803X2D25	62,305,946	1.61%
Vállalati kötvény	CHMFRR 3.85 08/27/21 Corp	XS1567051443	27,705,207	0.72%
Vállalati kötvény	CIBNRE Float 05/26/21	SE0010740530	15,902,980	0.41%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	39,137,931	1.01%
Vállalati kötvény	CRESAR 6.5 02/16/23	ARCRES560064	20,465,545	0.53%
Vállalati kötvény	CS 3.125 12/10/20	USG25417AN90	33,545,007	0.87%
Vállalati kötvény	CS FLoat 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	38,184,198	0.99%
Vállalati kötvény	DIBUH 2.921 06/03/20	XS1241110300	44,494,274	1.15%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	27,940,652	0.72%
Vállalati kötvény	ELEBRA 6.875 07/30/19	USP22854AF31	34,034,862	0.88%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	4,937,384	0.13%
Vállalati kötvény	ERSTBK 5.5 05/26/25	XS1143333109	45,775,338	1.18%
Vállalati kötvény	EVRAZ 6.5 04/22/20	XS0808638612	27,857,824	0.72%
Vállalati kötvény	EXCRTU 5.875 04/24/19 Corp	XS0774764152	22,733,785	0.59%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	31,177,471	0.81%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	26,617,284	0.69%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.75 08/14/19	XS1092320099	123,465,345	3.19%
Vállalati kötvény	GARAN 4.75	XS1057541838	4,494,918	0.12%
Vállalati kötvény	GGAMAG 6 06/29/19	DK0030405774	13,088,423	0.34%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	23,131,612	0.60%
Vállalati kötvény	GLBACO 5.125 10/30/19	USP47718AA21	90,884,564	2.35%
Vállalati kötvény	GPBRU 4 07/01/19 Corp	XS1084024584	13,286,426	0.34%
Vállalati kötvény	GPBRU 7.875 PERP Corp	XS0848137708	22,945,083	0.59%
Vállalati kötvény	GS 2.844 09/23/19	XS1112841561	51,883,113	1.34%
Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	33,049,783	0.86%
Vállalati kötvény	HYNMTR 2.75 09/18/20 Corp	US44891CAQ69	42,482,690	1.10%
Vállalati kötvény	ICEAIR Float 10/26/21	NO0010776982	145,391,113	3.76%
Vállalati kötvény	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	60,998,639	1.58%

Vállalati kötvény	IRSAAR 11.5 07/20/20	USP5880CAB65	44,401,303	1.15%
Vállalati kötvény	IRSAAR 7 09/09/19	ARIRSA560039	41,276,671	1.07%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 04/30/20 Corp	XS1121459074	52,973,484	1.37%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 06/25/21	XS1079527211	10,305,091	0.27%
Vállalati kötvény	ITAU 6.2 04/15/20	US46556MAA09	29,270,681	0.76%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	22,440,145	0.58%
Vállalati kötvény	LAMON 7.625	XS0919401751	43,710,259	1.13%
Vállalati kötvény	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ0000001086	31,037,070	0.80%
Vállalati kötvény	MOLHB 6.25 09/26/19	XS0834435702	16,313,627	0.42%
Vállalati kötvény	NEPSJ 3.75 02/26/21	XS1325078308	32,566,370	0.84%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	21,523,861	0.56%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	12,433,549	0.32%
Vállalati kötvény	NSENS Float 06/29/22	DK0030400890	40,919,178	1.06%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	71,858,059	1.86%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	80,893,268	2.09%
Vállalati kötvény	PUMAFIN 5.125 10/06/24	XS1696810669	7,368,886	0.19%
Vállalati kötvény	QIBKQD Float 08/18/19 Corp.	XS1475750334	45,312,156	1.17%
Vállalati kötvény	QNBK 2.125 09/07/21	XS1485745704	21,609,867	0.56%
Vállalati kötvény	RFLBOB 0.55 10/20/20	AT0000A1YQT4	39,040,560	1.01%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	65,436,325	1.69%
Vállalati kötvény	SBERRU 3.3524 11/15/19	XS1082459568	32,912,072	0.85%
Vállalati kötvény	SBERRU 5.18 06/28/19	XS0799357354	11,305,035	0.29%
Vállalati kötvény	SISETI 4.25 05/09/20	XS0927634807	55,330,266	1.43%
Vállalati kötvény	SLBIDC Float 02/06/23	NO0010814189	20,024,944	0.52%
Vállalati kötvény	TEVA 0.375 07/25/20	XS1439749109	25,215,346	0.65%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5 04/27/20	XS1222731215	28,376,035	0.73%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	35,115,556	0.91%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	70,652,865	1.83%
Vállalati kötvény	VIP 3.95 06/16/21 Corp	XS1625994022	30,700,439	0.79%
Vállalati kötvény	VIP 5.2 02/13/19	XS0889401054	54,399,522	1.41%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	27,186,867	0.70%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	7,862,702	0.20%
Vállalati kötvény	YPFDAR 3.75 09/30/19	CH0336352825	88,946,024	2.30%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
Államkötvény	AFFICO Float 01/24/20 Corp.	XS1554456704	39,318,708	1.08%
Államkötvény	AFREXI FLOAT 07/25/21	XS1651860287	23,184,744	0.63%
Államkötvény	AFREXI FLOAT 08/01/22	XS1861335955	18,417,474	0.50%
Államkötvény	AFRFIN 4.375 04/29/20 Corp	XS1225008538	46,039,648	1.26%
Államkötvény	AFRFIN FLOAT 03/15/21 Corp.	XS1578768050	34,550,796	0.95%
Államkötvény	Costar 9.995 08/01/20	USP3699PAA59	18,364,827	0.50%
Államkötvény	EURDEV 5 09/26/20	XS0972645112	53,636,722	1.47%
Államkötvény	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	24,896,075	0.68%
Államkötvény	MONTEN 3.875 03/18/20	XS1205717702	52,814,893	1.45%
Államkötvény	OMAN 4.125 01/17/23	XS1750113406	71,066,753	1.95%
Államkötvény	PTABNK 5.375 03/14/22	XS1520309839	56,346,644	1.54%
Államkötvény	SOAFSK 3.903 06/24/20 Corp.	XS1113141441	73,043,803	2.00%
Államkötvény	TURKEY 5.125 05/18/20	XS0503454166	26,692,992	0.73%
Vállalati kötvény	AGROKOR 17/08/16	XS1480203709	0	0.00%
Vállalati kötvény	AKBNK 4 01/24/20	XS1111101314	44,855,600	1.23%
Vállalati kötvény	ATENTO 6.125 08/10/22	USL0427PAA41	73,392,052	2.01%
Vállalati kötvény	BCOOA 1.05 10/15/21	CH0383104376	47,562,816	1.30%

Vállalati kötvény	BHARTI 3 03/31/20	CH0234487426	105,208,027	2.88%
Vállalati kötvény	BSTDBK 4.875 05/06/21	XS1405888576	23,372,981	0.64%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 4 01/16/20	US05971BAB53	103,972,884	2.85%
Vállalati kötvény	BTGPBZ 7.75 02/15/29	USP07790AE14	24,754,083	0.68%
Vállalati kötvény	BULENR 4.875 08/02/21	XS1405778041	13,866,320	0.38%
Vállalati kötvény	CHMFRU 3.85 08/27/21 Corp	XS1567051443	34,098,548	0.93%
Vállalati kötvény	CIBNRE Float 05/26/21	SE0010740530	23,716,969	0.65%
Vállalati kötvény	COMQAT 3.25 06/13/21	XS1432416029	52,726,090	1.44%
Vállalati kötvény	Creal 5 02/01/27	XS2060698219	16,277,240	0.45%
Vállalati kötvény	CREDVA 9.75 07/27/22	USP32086AL73	25,227,531	0.69%
Vállalati kötvény	CRESAR 6.5 02/16/23	ARCRES560064	11,518,607	0.32%
Vállalati kötvény	CS 3.125 12/10/20	USG25417AN90	34,393,236	0.94%
Vállalati kötvény	CS FLoat 12/14/23 Corp	USG253HFAP19	20,677,769	0.57%
Vállalati kötvény	DB 1.625 02/12/21	DE000DL19UQ0	52,202,014	1.43%
Vállalati kötvény	DIBUH 2.921 06/03/20	XS1241110300	45,587,734	1.25%
Vállalati kötvény	DSVMIL Float 05/10/21	SE0009805633	28,430,056	0.78%
Vállalati kötvény	ECELUP 8.625 06/16/21 Corp.	USA18007AA16	11,896,536	0.33%
Vállalati kötvény	ENGPRO 4 12/07/22	XS1731657141	24,849,249	0.68%
Vállalati kötvény	ERSTBK 5.5 05/26/25	XS1143333109	46,183,497	1.26%
Vállalati kötvény	F 5.75 02/01/21	US345397VR12	23,949,555	0.66%
Vállalati kötvény	F Float 11/02/20	US345397YR84	13,670,087	0.37%
Vállalati kötvény	Fercap Float 04/24/23	SE0012453835	40,277,932	1.10%
Vállalati kötvény	FINDEP 8 07/19/24	USP4173SAF13	30,866,907	0.85%
Vállalati kötvény	FOURFN 10.75 05/01/22	XS1597294781	7,300,344	0.20%
Vállalati kötvény	FOURFN 11.25 05/23/21	XS1417876163	39,670,173	1.09%
Vállalati kötvény	GAZPRU 2.75 11/30/21	CH0346828400	27,188,183	0.74%
Vállalati kötvény	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	24,777,921	0.68%
Vállalati kötvény	GPBRU 7.875 PERP Corp	XS0848137708	23,328,343	0.64%
Vállalati kötvény	GRNKEN 4.875 07/24/22	USN3700LAC92	17,228,146	0.47%
Vállalati kötvény	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	16,699,878	0.46%
Vállalati kötvény	HLSTWR 9.125 03/08/22	XS1572144464	16,904,981	0.46%
Vállalati kötvény	HRINTH 3.25 06/03/21	XS1422785375	22,873,753	0.63%
Vállalati kötvény	HRINTH 4.5 PERP	XS1555076162	23,520,459	0.64%
Vállalati kötvény	HSBKKZ 5.5 12/21/22	XS0867478124	13,416,440	0.37%
Vállalati kötvény	HYNMTR 2.75 09/18/20 Corp	US44891CAQ69	43,587,262	1.19%
Vállalati kötvény	IPFLN 5.75 04/07/21	XS1054714248	31,428,208	0.86%
Vállalati kötvény	IRCPAR 5 09/14/20	ARSAMA560073	9,199,657	0.25%
Vállalati kötvény	IRSAAR 11.5 07/20/20	USP5880CAB65	29,978,110	0.82%
Vállalati kötvény	ISCTR 5 04/30/20 Corp	XS1121459074	67,981,414	1.86%
Vállalati kötvény	ISCTR 5.375 10/06/21	XS1390320981	9,301,234	0.25%
Vállalati kötvény	ITAU 6.2 04/15/20	US46556MAA09	29,047,643	0.80%
Vállalati kötvény	Kerpw 8.75 01/31/22	XS1533923238	43,002,543	1.18%
Vállalati kötvény	KTZKZ 3.638 06/20/22	CH0246199050	14,129,540	0.39%
Vállalati kötvény	LIBONE 5.3 10/23/23	CZ0000001086	30,595,920	0.84%
Vállalati kötvény	METINV 7.75 04/23/23	XS1806400534	12,289,625	0.34%
Vállalati kötvény	MRFGZ 8 06/08/23	USN54468AF52	11,874,252	0.33%
Vállalati kötvény	NASNO 7.25 12/11/19	NO0010753437	4,915,170	0.13%
Vállalati kötvény	NEPSJ 3.75 02/26/21	XS1325078308	6,294,392	0.17%
Vállalati kötvény	NITROG 7 05/14/25	XS1811852521	15,670,815	0.43%
Vállalati kötvény	NOVAUS 8.25 05/26/21	NO0010795602	1,197,233	0.03%
Vállalati kötvény	NSSENS Float 06/29/22	DK0030400890	28,552,939	0.78%
Vállalati kötvény	OPUSSE Float 3.95 10/29/49 Corp	XS0272723551	49,391,592	1.35%
Vállalati kötvény	OTPHB 2.875 07/15/29	XS2022388586	34,435,188	0.94%
Vállalati kötvény	OTPHB Var 11/49	XS0274147296	61,073,966	1.67%
Vállalati kötvény	OUTOK 3.25 02/26/20	XS1194020852	69,817,659	1.91%

Vállalati kötvény	PEMEX 1.5 12/08/20	CH0305117886	23,731,148	0.65%
Vállalati kötvény	PEMEX 2.375 12/14/21	CH0323735669	9,687,632	0.27%
Vállalati kötvény	PEMEX 2.5 08/21/21	XS1568875444	26,400,431	0.72%
Vállalati kötvény	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	10,984,409	0.30%
Vállalati kötvény	PSHNA 5.5 07/15/22	XS1242956966	24,564,008	0.67%
Vállalati kötvény	QJBKQD 2.754 10/27/20	XS1310192031	68,490,065	1.88%
Vállalati kötvény	QNBK Float 02/12/20	XS1768135128	73,035,674	2.00%
Vállalati kötvény	RAILUA 8.25 07/09/24	XS1843433472	15,116,603	0.41%
Vállalati kötvény	RFLBOB 0.55 10/20/20	AT0000A1YQT4	38,453,298	1.05%
Vállalati kötvény	SAZFIN 4 12/12/22	SK4120013475	76,515,755	2.10%
Vállalati kötvény	SAZKAG 5.2 09/23/24	CZ0003522930	20,880,220	0.57%
Vállalati kötvény	SHTFIN 5.7 02/27/22	XS1953982086	14,151,062	0.39%
Vállalati kötvény	SILNET 11 04/02/24	XS1843443430	5,191,680	0.14%
Vállalati kötvény	SISSETI 4.25 05/09/20	XS0927634807	57,366,290	1.57%
Vállalati kötvény	SLBIDC Float 02/06/23	NO0010814189	60,938,585	1.67%
Vállalati kötvény	TAQAUH 3.625 06/22/21	XS1435072548	46,167,256	1.26%
Vállalati kötvény	TEVA 0.375 07/25/20	XS1439749109	15,454,551	0.42%
Vállalati kötvény	TEVA 3.25 04/15/22	XS1812903828	25,942,907	0.71%
Vállalati kötvény	TRAFIG 5 04/27/20	XS1222731215	43,849,005	1.20%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7 01/15/25	USP94461AC79	28,399,085	0.78%
Vállalati kötvény	UNIFIN 7.25 09/27/23	USP94461AB96	80,249,387	2.20%
Vállalati kötvény	UNIGEL 8.75 10/01/26	USL9467UAB37	4,737,602	0.13%
Vállalati kötvény	VEBBNK 6.902 07/09/20	XS0524610812	67,095,083	1.84%
Vállalati kötvény	VIP 3.95 06/16/21 Corp	XS1625994022	32,354,868	0.89%
Vállalati kötvény	VIP 6.25 04/26/20	XS1400710999	34,508,574	0.95%
Vállalati kötvény	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	26,692,578	0.73%
Vállalati kötvény	VTB 5 10/24/24	CH0248531110	40,236,369	1.10%
Vállalati kötvény	WINGHL 4 07/11/22	HU0000359062	19,551,945	0.54%
Vállalati kötvény	YASAR 8.875 05/06/20	XS1132450427	1,436,689	0.04%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

nyitó állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CHF/CZK	-3,703,948	2019.02.13
CHF/CZK	-269,165	2019.05.16
EUR/CZK	2,695,817	2019.01.10
EUR/CZK	-2,210,430	2019.01.16
USD/CZK	-17,591,491	2019.01.10
USD/CZK	-27,121,246	2019.01.14
USD/CZK	-11,287,406	2019.01.23
USD/CZK	-29,384,755	2019.02.11

záró állomány

Név	Eszközérték	Lejárat
CHF/CZK	1,808,658	2020.02.03

CHF/CZK	577,040	2020.03.17
EUR/CZK	11,275,561	2020.02.18
EUR/CZK	8,064,621	2020.03.30
EUR/CZK	-1,727,021	2020.04.29
USD/CZK	381,453	2020.02.10
USD/CZK	33,310,379	2020.02.11
USD/CZK	19,308,091	2020.03.17
USD/CZK	1,363,944	2020.05.18

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
Adott óvadék_ING Bank	EURO	EUR	77,229,000
Adott óvadék_CITI	EURO	EUR	8,495,190

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénzeszámla átvezetés	CZK		2,158,166
Esedékesség fizetés	IRSAAR 7 09/09/19	USD	49,137,087
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	526,257
Esedékesség fizetés	IRCPAR 5 09/14/20	USD	138,829
	USD	USD	15,580
	USD	USD	-1,842

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	3,513,069,174	3,159,249,831

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	1.0979	1.1537

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %- ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	532,226,217	1.2%	538,374,080	14.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	-	0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	2,930,026,053	-4.4%	2,802,390,063	76.7%
Összesen	3,462,252,270	-3.5%	3,340,764,143	91.5%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3,462,252,270	-3.5%	3,340,764,143	91.5%

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:	0.00%
---	-------

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 2019

Magyar kötvénypiac

Amíg 2018-ban szinte minden eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben pont az ellenkezője valósult meg, és a fő eszközosztályok, mint részvény, kötvény és arany jelentős emelkedést produkáltak. A hangulat megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a világ vezető jegybankjai, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva újra a laza monetáris politika szükségességét hangsúlyozták, több esetben a kamatcsökkentések útjára lépve a növekedés támogatása érdekében. A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak, több indexet történelmi csúcsokra repítve. A globális kockázatok hatása a magyar gazdaságot sem fogta vissza, amely továbbra is erősen teljesített, 4,5%-kal bővült az évben. Ez természetesen visszaesést okozott a hozamokban, az év eleji 3,01%-os szintről, az év során fokozatosan csökkenve a tízéves papír hozama 2,01%-ra esett. A hozamgörbe rövid végén enyhe növekedés volt tapasztalható, a BUBOR az év eleji 0.13-as szintről 0.16-ra emelkedett az év végére. A forint az év eleji erősödés után fokozatosan gyengült, és 331-es árfolyamon zárta az időszakot az euróval szemben.

Feltörekvő kötvénypiac

Amíg 2018-ban szinte minden eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben pont az ellenkezője valósult meg, és a fő eszközosztályok, mint részvény, kötvény és arany, jelentős emelkedést produkáltak. A hangulat megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a világ vezető jegybankjai, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva újra a laza monetáris politika szükségességét hangsúlyozták, több esetben a kamatcsökkentések útjára lépve a növekedés támogatása érdekében. A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak, több indexet történelmi csúcsokra repítve. A dollár nyomásának megszűnése után a helyi jegybankok is kamatcsökkentésbe kezdtek, ennek következtében a feltörekvő piaci állampapírok hozamai erőteljesen csökkentek az évben.

Eurózána kötvénypiac

Amíg 2018-ban szinte minden eszközosztály negatív hozammal zárta az évet, addig 2019-ben pont az ellenkezője valósult meg, és a fő eszközosztályok, mint részvény, kötvény és arany, jelentős emelkedést produkáltak. A hangulat megváltozásában meghatározó szerepet játszottak a világ vezető jegybankjai, melyek a globális növekedés érezhető lassulására reagálva újra a laza monetáris politika szükségességét hangsúlyozták, több esetben a kamatcsökkentések útjára lépve a növekedés támogatása érdekében. A jegybanki lépések a meglévő kockázatok (folytatódó kereskedelmi háború, növekedési lassulás, geopolitikai feszültségek) ellenére elegendőek voltak ahhoz, hogy a piacokon ismételten a vevők domináljanak, több indexet történelmi csúcsokra repítve. A meglévő kockázatok hatására ismét gyengült az euró a dollárral szemben, 1.12-es árfolyamon zárta az évet. Az állampapír-piaci hozamcsökkenés tovább folytatódott az év nagyrésztében, a Bund ismét negatív tartományba süllyedt és a szeptember eleji mélypontját követő visszapattanással -0.185-en zárta az évet. A perifériás országok megítélése is megváltozott, és az egy évvel ezelőtti időszakhoz képest a felárak nagymértékben csökkentek.

Az alap befektetései 2019-ban

Az alap továbbra is főleg euróban és dollárban kibocsátott rövidebb átlagos hátralévő futamidejű vállalati kötvényekbe, illetve állampapírokba fektetett. A devizakockázat minden esetben kifizetésre került, és a cseh kamatok emelkedése és a fejlett piaci elsősorban dollár kamatok csökkenése miatt a devizafedezés költsége folyamatosan csökkent. A vállalati kötvény hozamok jelentős csökkenése nagy lökést adott az alap teljesítményének az első félévben. A gazdasági környezet az év második felében is rendkívül támogató maradt. A jegybank szigorításai miatt a cseh hozamok emelkedése egyre kedvezőbb helyzetet teremtett a deviza pozíciók fedezésére. A recessziós félelmek enyhülésével a vállalati kötvények hozamfelárai szűkülni kezdtek, ami erőteljes emelkedéshez vezetett az alap árfolyamában.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Tőkeszámla változásai

	BF Money Konzervatívni Nyíltvégű Alap Bef.Jegy
Nyitó állomány (db)	3,513,069,174
Vétel (db)	296,656,711
Visszaváltás (db)	650,476,054
Záró állomány (db)	3,159,249,831

Az alap devizaneme: cseh korona

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközértékek

Dátum	Nettó eszközérték	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
-------	-------------------	--------------------------------

2019.01.31	3,816,636,941	1.106900
2019.02.28	3,736,183,555	1.112800
2019.03.29	3,681,767,510	1.120800
2019.04.30	3,648,059,645	1.126100
2019.05.31	3,632,084,859	1.129900
2019.06.28	3,628,381,771	1.134500
2019.07.31	3,645,139,485	1.142000
2019.08.30	3,623,270,873	1.139300
2019.09.30	3,608,721,241	1.142400
2019.10.31	3,602,914,168	1.145200
2019.11.29	3,623,976,798	1.149800
2019.12.31	3,644,890,722	1.153700

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	BFM Konzervatívni Kötvény Alap	
	Árfolyam	Hozam (%)
2015.12.31	1.106900	1.10%
2016.12.30	1.117900	0.99%
2017.12.29	1.113100	-0.43%
2018.12.28	1.097900	-1.37%
2019.12.31	1.153700	5.08%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az ügyletek típusa: forward fedezeti ügylet.

Instrumentum	Kötésnap	Lejárat	Vételi deviza	Eladási deviza	Vételi érték	Eladási érték
CSEH KORONA	2019.01.08	2019.06.10	CZK	USD	616,071,180.00	27,660,000
CSEH KORONA	2019.01.08	2019.06.10	CZK	EUR	278,898,120.00	10,800,000
EURO	2019.01.08	2019.01.10	EUR	CZK	10,800,000.00	276,733,800
CSEH KORONA	2019.01.08	2019.01.10	CZK	EUR	164,032,000.00	6,400,000
USA DOLLÁR	2019.01.08	2019.01.10	USD	CZK	27,660,000.00	619,169,100
EURO	2019.01.08	2019.01.16	EUR	CZK	6,400,000.00	164,102,400
CSEH KORONA	2019.01.09	2019.07.11	CZK	CHF	35,549,378.48	1,540,000
USA DOLLÁR	2019.01.11	2019.01.14	USD	CZK	44,500,000.00	987,900,000
CSEH KORONA	2019.01.11	2019.09.16	CZK	USD	980,068,000.00	44,500,000
CSEH KORONA	2019.01.15	2019.04.17	CZK	EUR	436,832,000.00	17,000,000
EURO	2019.01.15	2019.01.16	EUR	CZK	17,000,000.00	434,690,000
USA DOLLÁR	2019.01.22	2019.02.11	USD	CZK	7,000,000.00	157,591,350
CSEH KORONA	2019.01.22	2019.01.23	CZK	USD	157,669,890.00	7,000,000
CSEH KORONA	2019.01.23	2019.06.10	CZK	EUR	51,639,400.00	2,000,000
CSEH KORONA	2019.01.28	2019.02.11	CZK	EUR	25,710,700.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2019.02.01	2019.02.11	USD	CZK	2,000,000.00	44,924,000
CSEH KORONA	2019.02.01	2019.06.10	CZK	EUR	25,907,900.00	1,000,000
CSEH KORONA	2019.02.07	2019.09.11	CZK	USD	847,612,500.00	37,500,000

CSEH KORONA	2019.02.07	2019.06.10	CZK	EUR	25,975,800.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2019.02.07	2019.02.11	USD	CZK	37,500,000.00	853,125,000
EURO	2019.02.07	2019.02.11	EUR	CZK	1,000,000.00	25,807,400
USA DOLLÁR	2019.02.08	2019.09.16	USD	CZK	2,500,000.00	56,562,500
CSEH KORONA	2019.02.08	2019.06.10	CZK	EUR	25,964,200.00	1,000,000
CSEH KORONA	2019.02.11	2019.06.10	CZK	EUR	7,794,270.00	300,000
CSEH KORONA	2019.02.12	2019.06.14	CZK	CHF	144,729,474.48	6,330,000
SVÁJCI FRANK	2019.02.12	2019.02.13	CHF	CZK	6,330,000.00	143,649,197
USA DOLLÁR	2019.02.13	2019.09.16	USD	CZK	2,500,000.00	56,726,975
CSEH KORONA	2019.02.13	2019.08.15	CZK	EUR	36,502,900.00	1,400,000
CSEH KORONA	2019.03.01	2019.07.11	CZK	CHF	11,360,141.50	500,000
CSEH KORONA	2019.03.14	2019.09.16	CZK	USD	6,778,392.00	300,000
USA DOLLÁR	2019.03.18	2019.09.16	USD	CZK	1,500,000.00	33,727,500
USA DOLLÁR	2019.03.20	2019.09.16	USD	CZK	1,300,000.00	29,250,000
EURO	2019.03.20	2019.06.10	EUR	CZK	1,000,000.00	25,775,100
USA DOLLÁR	2019.04.05	2019.06.10	USD	CZK	2,000,000.00	45,560,000
CSEH KORONA	2019.04.05	2019.04.12	CZK	CHF	12,531,845.15	550,000
EURO	2019.04.15	2019.04.17	EUR	CZK	17,000,000.00	435,710,000
CSEH KORONA	2019.04.15	2019.08.28	CZK	EUR	438,770,000.00	17,000,000
CSEH KORONA	2019.04.24	2019.06.10	CZK	EUR	25,785,600.00	1,000,000
USA DOLLÁR	2019.04.25	2019.09.16	USD	CZK	3,000,000.00	69,107,100
CSEH KORONA	2019.04.29	2019.06.10	CZK	EUR	15,445,080.00	600,000
USA DOLLÁR	2019.05.13	2019.09.11	USD	CZK	2,000,000.00	45,702,000
CSEH KORONA	2019.05.16	2019.09.20	CZK	CHF	17,202,031.50	750,000
CSEH KORONA	2019.05.16	2019.07.10	CZK	EUR	12,894,800.00	500,000
CSEH KORONA	2019.05.24	2019.07.10	CZK	EUR	7,765,680.00	300,000
CSEH KORONA	2019.06.04	2019.08.15	CZK	EUR	5,169,920.00	200,000
CSEH KORONA	2019.06.07	2019.10.11	CZK	USD	582,751,430.00	25,660,000
CSEH KORONA	2019.06.07	2019.10.11	CZK	EUR	430,968,550.00	16,700,000
USA DOLLÁR	2019.06.07	2019.06.10	USD	CZK	25,660,000.00	584,406,500
EURO	2019.06.07	2019.06.10	EUR	CZK	16,700,000.00	428,022,670
CSEH KORONA	2019.06.13	2019.09.20	CZK	CHF	145,333,685.64	6,330,000
SVÁJCI FRANK	2019.06.13	2019.06.14	CHF	CZK	6,330,000.00	144,364,816
CSEH KORONA	2019.06.26	2019.10.11	CZK	USD	4,481,836.00	200,000
CSEH KORONA	2019.06.27	2019.08.16	CZK	USD	4,470,132.00	200,000
EURO	2019.07.01	2019.10.11	EUR	CZK	2,000,000.00	51,245,400
CSEH KORONA	2019.07.04	2019.09.20	CZK	CHF	48,281,509.50	2,100,000
CSEH KORONA	2019.07.09	2019.08.15	CZK	EUR	20,453,920.00	800,000
EURO	2019.07.09	2019.07.10	EUR	CZK	800,000.00	20,410,160
CSEH KORONA	2019.07.10	2019.10.11	CZK	EUR	3,854,550.00	150,000
CSEH KORONA	2019.07.11	2019.10.16	CZK	CHF	47,228,468.40	2,040,000
SVÁJCI FRANK	2019.07.11	2019.07.11	CHF	CZK	2,040,000.00	46,911,167
CSEH KORONA	2019.07.12	2019.10.11	CZK	EUR	33,188,346.00	1,290,000
CSEH KORONA	2019.07.23	2019.10.11	CZK	EUR	17,965,780.00	700,000
USA DOLLÁR	2019.07.23	2019.09.11	USD	CZK	3,000,000.00	68,604,000
CSEH KORONA	2019.07.25	2019.10.16	CZK	CHF	37,846,715.40	1,620,000
CSEH KORONA	2019.07.30	2019.10.11	CZK	EUR	12,881,800.00	500,000
USA DOLLÁR	2019.08.01	2019.09.16	USD	CZK	5,000,000.00	116,235,000
CSEH KORONA	2019.08.05	2019.10.11	CZK	EUR	25,883,700.00	1,000,000
CSEH KORONA	2019.08.14	2020.02.18	CZK	EUR	62,614,560.00	2,400,000
EURO	2019.08.14	2019.08.15	EUR	CZK	2,400,000.00	62,065,200
USA DOLLÁR	2019.08.15	2019.09.16	USD	CZK	3,500,000.00	81,296,600
CSEH KORONA	2019.08.26	2020.03.30	CZK	EUR	443,020,000.00	17,000,000
EURO	2019.08.26	2019.08.28	EUR	CZK	17,000,000.00	438,600,000
CSEH KORONA	2019.08.27	2019.10.16	CZK	CHF	23,762,660.00	1,000,000

CSEH KORONA	2019.09.03	2020.02.18	CZK	EUR	10,959,312.00	420,000
CSEH KORONA	2019.09.03	2020.02.18	CZK	EUR	11,203,908.00	430,000
CSEH KORONA	2019.09.09	2020.02.11	CZK	USD	70,058,340.00	3,000,000
CSEH KORONA	2019.09.09	2020.02.11	CZK	USD	770,616,000.00	33,000,000
USA DOLLÁR	2019.09.09	2019.09.11	USD	CZK	33,000,000.00	773,520,000
CSEH KORONA	2019.09.10	2020.02.11	CZK	USD	594,430,500.00	25,500,000
USA DOLLÁR	2019.09.10	2019.09.16	USD	CZK	25,500,000.00	596,700,000
USA DOLLÁR	2019.09.11	2020.02.11	USD	CZK	6,000,000.00	140,327,520
CSEH KORONA	2019.09.11	2019.10.16	CZK	CHF	28,395,324.00	1,200,000
CSEH KORONA	2019.09.16	2019.10.16	CZK	CHF	9,933,869.40	420,000
SVÁJCI FRANK	2019.09.20	2019.09.20	CHF	CZK	9,166,000.00	216,533,734
CSEH KORONA	2019.09.20	2019.10.02	CZK	CHF	216,683,323.40	9,166,000
USA DOLLÁR	2019.09.20	2020.02.11	USD	CZK	5,000,000.00	117,160,000
EURO	2019.09.23	2019.10.09	EUR	USD	1,815,284.29	2,000,000
CSEH KORONA	2019.10.01	2020.02.03	CZK	CHF	138,148,924.00	5,800,000
SVÁJCI FRANK	2019.10.01	2019.10.02	CHF	CZK	5,800,000.00	137,075,808
CSEH KORONA	2019.10.07	2020.02.10	CZK	USD	11,727,670.00	500,000
EURO	2019.10.09	2019.10.16	EUR	USD	1,820,843.23	2,000,000
USA DOLLÁR	2019.10.09	2019.10.09	USD	EUR	2,000,000.00	1,821,815
CSEH KORONA	2019.10.10	2020.03.17	CZK	USD	601,752,660.00	25,660,000
CSEH KORONA	2019.10.10	2020.02.18	CZK	EUR	477,845,032.00	18,340,000
USA DOLLÁR	2019.10.10	2019.10.11	USD	CZK	25,660,000.00	603,010,000
EURO	2019.10.10	2019.10.11	EUR	CZK	18,340,000.00	474,466,804
SVÁJCI FRANK	2019.10.15	2019.10.16	CHF	CZK	6,280,000.00	147,259,092
CSEH KORONA	2019.10.15	2020.03.17	CZK	CHF	148,703,178.00	6,280,000
EURO	2019.10.15	2019.11.20	EUR	USD	1,814,562.92	2,000,000
USA DOLLÁR	2019.10.15	2019.10.16	USD	EUR	2,000,000.00	1,819,111
EURO	2019.10.24	2020.04.29	EUR	CZK	6,000,000.00	155,604,000
CSEH KORONA	2019.11.05	2020.02.11	CZK	USD	29,791,242.00	1,300,000
CSEH KORONA	2019.11.12	2020.02.11	CZK	USD	23,107,470.00	1,000,000
CSEH KORONA	2019.11.15	2020.02.11	CZK	USD	46,332,980.00	2,000,000
CSEH KORONA	2019.11.19	2020.05.18	CZK	USD	80,704,890.00	3,500,000
EURO	2019.11.19	2020.02.18	EUR	CZK	3,000,000.00	77,112,300
CSEH KORONA	2019.11.22	2020.05.18	CZK	USD	11,505,440.00	500,000
CSEH KORONA	2019.11.22	2020.04.29	CZK	EUR	12,856,800.00	500,000
CSEH KORONA	2019.12.16	2020.04.29	CZK	EUR	35,891,380.00	1,400,000

VIII. Az alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: Lélfa Koppány

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedését irányító személye: Pintér András

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2019-es év folyamán.

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

Nem alkalmazandó.

Fordulónap után az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

2020. elején az egész világra kiterjedő járványhelyzet alakult ki, mely súlyosan érinti az egész világ gazdaságát különösképpen az áruk szállítása, elosztása, valamint az emberek szabad mozgásának korlátozása következtében.

A Magyar Kormány 2020. március 11-én vészhelyzetet hirdetett, és korlátozó intézkedéseket jelentett be. A beszámoló készítésének időpontjában még nem megjósolható, hogy a korlátozó intézkedések fenntartására mennyi ideig lesz szükség, és a világ gazdasága a válsághelyzetből mennyi idő alatt tud kilábalni.

Az Alapkezelő a március 11-i vészhelyzet kihirdetését követően a kialakult helyzetet elemezve és értékelve megtette azon intézkedéseket, melyek a munkavállalók személyes biztonságát és egészségét legnagyobb mértékben védve biztosítják az általa kezelt befektetési alapok és portfóliók zavartalan működését és forgalmazását.

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az elmúlt időszakban a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciákat lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt a beszámoló készítésének idején már nem csupán szektor-specifikus hatásokkal jár (tehát a hatások nem korlátozódnak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitársaságok), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világ gazdaságát valamennyi régióját átfogóan érintik. A járvány hatására február végén a piacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok pedig a kamatozó eszközök piacait is jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapírpiacán és a vállalati kötvénypiacon a befektetők kockázatkerülése érezhető hozamemelkedést, és így árfolyamesést hozott. A magyar kamatozó eszközök piacán is ennek a két ellentétes hatásnak az eredményét látjuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázattal járó ártávval.

A mellékelt tábla tartalmazza a záró időszak óta az alapon történt változásokat:

		2019.12.31	2020.04.23
		Nettó eszközérték	Nettó eszközérték
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	CZK	3 644 890 722	3 384 634 458

2019.12.31	2020.04.23	2019.12.31	2020.04.23
Árfolyam	Árfolyam	Befjegy állomány	Befjegy állomány
1.1537	1.0934	3 159 249 831	3 095 421 078

Dollárban lévő követelések az argentin piacra vonatkozóan:

Az Argentin Nemzeti Bank szeptember 2-i hatállyal korlátozott devizagazdálkodást vezetett be Argentínában. Ezen intézkedés keretében korlátozta a külföldi devizában kifizetett tőke, osztalék és kamatjövedelmeknek az országból való kivitelét. Előírása szerint ezen összegek elkülönített számlán elhelyezendőek, melyek kizárólag az országon belül mozgathatók. A korlátozást 2019. december 31-ig rendelte el a jegybank, majd azt 2019 év végén határozatlan időre meghosszabbította.

Az Alap egy lejáró vállalati kötvénye után 2019. szeptember 9-én tőke és kamatjövedelem folyt be összesen 2 167 042,77 USA dollár összegben, mely devizaösszeget a devizamozgást korlátozó intézkedés érintette. Szintén vállalati kötvény kamatjövedelem folyt be az alap számára 2019. szeptember 12-én és 2019. december 12-én összesen 29 241,12 USA dollár összegben, melyeket a devizamozgást korlátozó intézkedés szintén érintett.

Ezen összegeket az Alap 2019. december 31-i napjáig (valamint a jelentés készítésének időpontjáig) nem tudta kihozni az országból, azok a Clearstream Banking argentin elszámolóházánál a Citibank Europe plc Luxembourg Branch (Citibank Magyarország illetékes kezelője) helyi piacon vezetett USD számláján vannak nyilvántartva. A Citibank ezen összeget az Alap számára elkülönítetten tartja nyilván. Az elszámolóház a devizakorlátozásban érintett devizaösszegek nyilvántartására létrehozott egy technikai értékpapírt, mely lehetővé teszi az összegek országon belüli mozgását, transzferálását.

A Citibank Magyarország, mint az Alap letétkézelője ezen USA dollár devizaeszközöket technikai értékpapírként tartja nyilván az Alap nettó eszközértékében, míg az Alapkezelő USA dollár követelésként. Mindkettő

nyilvántartási megoldás ugyanazt az eszközt jelenti, a technikai értékpapír eszköz értéke pontosan megegyezik az argentin számlán található USA dollár összeggel, az eltérő nyilvántartásnak csupán technikai oka van.

Az Alapkezelő és az Alap letétkezelője kiemelt figyelemmel folyamatosan követi az argentin gazdasági helyzetet, a helyi jogszabályi változásokat és a devizakorlátozásra vonatkozó szabályokat, és amint a jogszabályok ezt lehetővé teszik, rendelkezik az összegek saját számlára transzferálásáról.

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 bérköltség összege 292 022 ezer forint, a személyi jellegű egyéb kifizetések összege 6 268 ezer forint. Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 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

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 2010-ben 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.

Az alacsony kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap portfóliójában szereplő értékpapíroknak nagyon rövid az átlagos hátralévő futamideje. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása miatt korábban az 2-es kockázati kategóriában is szerepelt.

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

Likviditási kockázat: A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapíri piacok (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.

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.

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.

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodszintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, 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 kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

BF Money EMEA Részvény Alap	Budapest Euró Rövid Kötvény Alap
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap	Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap
BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap	Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap
BF Money Közép-Európai Részvény Alap	Budapest Kontroll Abszolút Hozam Alap
BFM Balanced Alap	Budapest Kötvény Alap
BFM Konzervatívni Kötvény Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
BFM Konzervatívni Vegyes Alap	Budapest Next Technológia Alap
Budapest Abszolút Kötvény Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Paradigma 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 Portfólió Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Alap	Budapest Prémium Progresszív Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Egyensúly Alap	

XI. A tőkeáttételt alkalmazó Alap estében 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 beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2019-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- Nem történt érdemi változás

Budapest, 2020. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.