

ÉVES JELENTÉS 2020

BF Money EMEA Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money EMEA Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money EMEA Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2020. 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 2020. 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

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

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

BF Money EMEA Részvény Alap - K20 - 2020.12.31.

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei

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

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

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



információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, 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, 2021. április 30.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

 Digitally signed
by Agócs Gábor
Date: 2021.04.30
13:14:48 +02'00'

Agócs Gábor
Partner

 Digitally signed
by Boros Judit
Date:
2021.04.30
10:52:42 +02'00'

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

B. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money EMEA Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money EMEA Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money EMEA Equity Investment Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. július 10. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	EUR

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR” sorozat	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712989

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	
„HUF” sorozat	2%
„EUR” sorozat	2%
„CZK” sorozat	2%
„U” sorozat	2%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvénypiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban a feltörekvő európai, közel-keleti és afrikai országok (EMEA régió) piacaira fókuszál, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

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

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap - az európai jogharmonizációknak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: euró

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	2,291,801	2,201,164
Banki egyenlegek	127,141	196,818
Egyéb eszközök	8,016	1,735
Összes eszköz	2,426,958	2,399,717
Kötelezettségek	-5,729	-5,533
Nettó eszközérték	2,421,229	2,394,184

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	127,141	5.24%	196,818	8.20%
ETF	638,245	26.30%	816,079	34.01%
Részvény	1,653,556	68.13%	1,385,085	57.72%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-1,034	-0.04%
Követelések/Kötelezettségek	8,016	0.33%	2,769	0.12%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,426,958	100.00%	2,399,717	100.00%
Díjak	-5,729		-5,533	
Nettó eszközérték:	2,421,229		2,394,184	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: euró

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	6.1	0.00	99958.5	4.17
CSEH KORONA	CZK	1898.7	0.08	0.0	0.00
EURO	EUR	21021.3	0.87	46942.1	1.96
LENGYEL ZLOTY	PLN	4036.4	0.17	108.7	0.00
MAGYAR FORINT	HUF	52349.5	2.16	37226.4	1.55
TÖRÖK LÍRA	TRY	652.4	0.03	629.1	0.03
USA DOLLÁR	USD	47176.8	1.94	11953.1	0.50
Összesen	EUR	127141.3		196817.9	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközöt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	58,770	2.42%
ETF	Ishares MSCI Frontier Market	US4642861458	47,367	1.95%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	52,493	2.16%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	27,583	1.14%
ETF	ISHARES TURKEY	US4642867158	106,302	4.38%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	81,471	3.36%
ETF	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	LU1900067270	16,938	0.70%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	97,008	4.00%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	150,314	6.19%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	14,750	0.61%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	43,824	1.81%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	19,923	0.82%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	10,625	0.44%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	22,276	0.92%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	7,226	0.30%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	22,384	0.92%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	15,034	0.62%
Részvény	ETALON GDR	US29760G1031	4,661	0.19%
Részvény	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	146,758	6.05%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	88,290	3.64%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	29,136	1.20%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	50,684	2.09%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	11,234	0.46%
Részvény	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	185,747	7.65%
Részvény	MECHEL UJ	US5838406081	2,756	0.11%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	23,445	0.97%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	55,063	2.27%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	15,823	0.65%
Részvény	MultiChoice Group	US62548D1000	3,780	0.16%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	75,498	3.11%
Részvény	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	54,490	2.25%
Részvény	NOVATEK GDR	US6698881090	54,312	2.24%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	69,916	2.88%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	4,678	0.19%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	8,069	0.33%
Részvény	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	113,012	4.66%
Részvény	Prosus NV Equity	US74365P1084	34,549	1.42%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	37,638	1.55%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	38,757	1.60%
Részvény	ROSNEFT GDR	US67812M2070	67,497	2.78%

Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	51,369	2.12%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	13,491	0.56%
Részvény	SBERBANK GDR	US80585Y3080	146,867	6.05%
Részvény	Severstal GDR	US8181503025	13,502	0.56%
Részvény	SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	29,348	1.21%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	40,260	1.66%
Részvény	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	9,350	0.39%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	17,536	0.72%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	48,040	2.00%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	216,292	9.01%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	43,065	1.79%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	22,131	0.92%
ETF	ISHARES TURKEY	US4642867158	95,449	3.98%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	66,565	2.77%
ETF	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	LU1900067270	15,170	0.63%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	50,178	2.09%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	74,348	3.10%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	184,842	7.70%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	9,260	0.39%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	41,375	1.72%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	18,517	0.77%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	6,029	0.25%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	17,318	0.72%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	4,072	0.17%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	26,609	1.11%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	14,720	0.61%
Részvény	ETALON GDR	US29760G1031	4,249	0.18%
Részvény	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	68,689	2.86%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	37,942	1.58%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	34,479	1.44%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	63,105	2.63%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	20,063	0.84%
Részvény	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	61,411	2.56%
Részvény	MECHEL UJ	US5838406081	2,517	0.10%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	18,976	0.79%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	37,445	1.56%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	10,069	0.42%
Részvény	MultiChoice Group	US62548D1000	3,859	0.16%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	86,496	3.60%
Részvény	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	89,391	3.73%
Részvény	NOVATEK GDR	US6698881090	60,192	2.51%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	117,901	4.91%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	3,563	0.15%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	5,062	0.21%
Részvény	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	47,119	1.96%
Részvény	Prosus NV Equity	US74365P1084	46,164	1.92%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	28,382	1.18%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	41,036	1.71%
Részvény	ROSNEFT GDR	US67812M2070	71,562	2.98%

Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	32,069	1.34%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	36,264	1.51%
Részvény	SBERBANK GDR	US80585Y3080	117,909	4.91%
Részvény	Severstal GDR	US8181503025	14,383	0.60%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	43,107	1.80%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	26,876	1.12%
Részvény	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	4,914	0.20%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	11,992	0.50%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-1,034	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	USD	676
Esedékesség fizetés	LUKOIL ADR ÚJ	USD	5,653
Esedékesség fizetés	NORILSK NICKEL ADR	USD	1,687

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	LUKOIL ADR ÚJ	USD	563
Esedékesség fizetés	NORILSK NICKEL ADR	USD	1,347
Esedékesség fizetés	NORILSK NICKEL ADR	USD	859

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat	747,760	747,760
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	423,195	672,441
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	500,941,936	498,592,134
BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat	1.1213	1.0312
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	1.1053	0.9847
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	1.2691	1.2383
BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	1.2691	1.2383

IV. Az alap összetétele

1.) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközők %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,291,801	-4.0%	2,201,164	91.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	2,291,801	-4.0%	2,201,164	91.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%

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:	34%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.65%
Érintett befektetési forma:

DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2020

Magyar és régiós részvénypiac

A részvénypiacok teljesítményére 2020 első felében meghatározó negatív hatást gyakorolt a koronavírus-járvány jelentette gazdasági sokk, és az ennek következtében kialakult tőkepiaci korrekció. A térség országaiban a járvány megfékezésének céljából bevezetett egészségügyi lépések a növekedés napok alatti leállását eredményezték a március-április periódusban, az újraindulás pedig májustól is csak fokozatos volt. A járványhelyzet javulásával párhuzamosan újrainduló gazdasági élet aztán az év második felében a befektetői hangulatot is stabilizálta, a november eleji amerikai elnökválasztást követően pedig új lendületet is tudtak venni a régiós tőzsdék, de mindez összességében sem volt elég a tavaszi mínuszok ledolgozásához. A régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index az évet euróban -11,6%-os, míg forintban számolva -2,5%-os teljesítménnyel zárta. A térségen belül a leggyengébb teljesítményt a 12,8%-ot eső osztrák ATX Index mutatta, míg a relatív legjobban szereplő román index is 1,7%-os mínuszban zárt.

Az alap befektetései 2020-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az ún. EMEA országok - Közép-Kelet-Európa, Közel-Kelet és Afrika - vállalatainak részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így orosz, dél-afrikai, török és lengyel részvényeket találunk. 2017 tavasza folyamán megnyugodtak a kedélyek, és elsősorban az olaj és az arany árának stabilizálódása miatt markáns emelkedésbe kezdtek a régiós piacok. A jó hangulat év végéig kitartott. 2018-ban a rossz globális hangulat rányomta a bélyegét a régió teljesítményére, amit tetézett az olaj árának év végi összeomlása. A negatív hangulatot a 2019-es éve indulásával, mintha egy csapásra elfújták volna, és bár volt év közben volt volatilitás a régióban, a periódust kétszámjegyű emelkedéssel sikerült zárni. Országok szintjén érdemes kiemelni Görögországot, amely az éveken át tartó gazdasági vergődésből igyekszik talpra állni, illetve Oroszországot, amely a 30% feletti olajár emelkedésből húzott hasznot. Mindkét ország vezető indexe 40% fölött erősödött 2019-ben. 2020-ban a COVID-19 vírus miatt kialakult globális összeomlás a régiót sem kerülte el, és sajnos itt a kilábalás is lassabb volt, elsősorban azért, merre a régióban minimális a technológiai részvények súlya. Az év második fele már jobban sikerült, a nyersanyagárak átfogó emelkedése kedvezően hatott az alapra, és 2020 végére, az év eleji szintek közelébe tudott emelkedni az alap. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Tőkeszámla változásai

	CZK Bef. Jegy	EUR Bef. Jegy	HUF Bef. Jegy	U Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	747,760	423,195	500,941,936	0
Vétel (db)	0	454,824	329,679,426	0
Visszaváltás (db)	0	205,578	332,029,228	0
Záró állomány (db)	747,760	672,441	498,592,134	0

Az alap devizaneme: Euró

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	EUR sorozat	HUF sorozat	U sorozat
2020.01.31	2,526,852	1.088500	1.081400	1.264700	1.264700
2020.02.28	2,347,733	0.986100	0.970100	1.137600	1.137600
2020.03.31	1,614,319	0.831900	0.762400	0.953100	0.953100
2020.04.30	1,913,239	0.932300	0.862200	1.054500	1.054500
2020.05.29	2,147,195	0.969700	0.902800	1.085000	1.085000
2020.06.30	2,198,532	0.981600	0.922800	1.133900	1.133900
2020.07.31	2,247,287	0.980200	0.936200	1.116700	1.116700
2020.08.31	2,207,788	0.972800	0.928500	1.144100	1.144100
2020.09.30	2,050,181	0.948800	0.878200	1.107100	1.107100
2020.10.30	1,966,488	0.906000	0.833400	1.058800	1.058800
2020.11.30	2,168,564	0.958900	0.915500	1.138100	1.138100
2020.12.31	2,394,184	1.031200	0.984700	1.238300	1.238300

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		EUR sorozat		HUF sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2016.12.30	1.025800	30.78%	0.951300	30.67%	1.021200	28.21%	1.021200	28.21%
2017.12.29	1.017500	-0.81%	0.998300	4.94%	1.076500	5.42%	1.076500	5.42%
2018.12.28	0.916700	-9.91%	0.891300	-10.72%	0.994900	-7.58%	0.994900	-7.58%
2019.12.31	1.121300	22.32%	1.105300	24.01%	1.269100	27.56%	1.269100	27.56%
2020.12.31	1.031200	-8.04%	0.984700	-10.91%	1.238300	-2.43%	1.238300	-2.43%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2020-ban nem kötött származtatott ügyleteket.

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint az Alapra ható fontosabb tényezők, befektetési politika változás
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: dr. Lélfa Koppány Tibor

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 2020-as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az első félév során a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciát lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt nem csupán szektor-specifikus hatásokkal járt (tehát a hatások nem korlátozódtak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitársaságok), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik.

A járvány hatására február végétől a tőkepiacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok mind a részvény, mind pedig a kamatozó eszközök piacait jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacon a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapír piacain 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 láttuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvággal.

A 2021-es év első negyedében a tavalyi év hasonló időszakában tapasztalt turbulencia nem volt megfigyelhető, a tőkepiaci árfolyamok mozgása az általában jellemző piaci bizonytalanság mértékét tükrözte. Azonban felhívjuk a Befektetők szíves figyelmét, hogy a jelentés elkészültét követően történhetnek olyan jelenleg még nem látható események, melyek akár jelentősen negatívan is befolyásolhatják az alap pénzügyi teljesítményét.

A mellékelt táblák tartalmazzák a záró időszak óta az alapon történt változásokat:

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2020.12.31	BF Money EMEA Részvény Alap	2,394,184		
2020.12.31	BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat		747,760	1.0312
2020.12.31	BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat		672,441	0.9847
2020.12.31	BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat		498,592,134	1.2383
2020.12.31	BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat		0	1.2383

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	BF Money EMEA Részvény Alap	2,408,784		
2021.04.23	BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat		741,340	1.1107
2021.04.23	BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat		651,995	1.0785
2021.04.23	BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat		450,154,081	1.3578
2021.04.23	BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat		0	1.3578

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 16 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	172,460	142,211	30,249
Egyéb munkavállalók	79,523	71,326	8,197
2020. évi összesen:	251,983	213,537	38,446

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „U” „EUR”, „CZK” sorozat:



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

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

A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

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

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

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

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 másodsztintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokot 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

Budapest Állampapír Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Egyensúly Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Generáció Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest NEXT Technológia Alap	

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2020-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2021. április 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money EMEA Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money EMEA Részvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2020. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 872.078 E Ft, az üzleti év eredménye 13.475 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 2020. 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (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 2020. 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.

BF Money EMEA Részvény Alap - K12 - 2020.12.31.

Véleményünk szerint az Alap 2020. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2020. 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 felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolóért a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 összeállítás, 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, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

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


Budapest, 2021. április 30.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

 Digitally signed
by Agócs Gábor
Date: 2021.04.30
13:11:20 +02'00'

Agócs Gábor
Partner

 Digitally signed
by Boros Judit
Date:
2021.04.30
10:47:18 +02'00'

Boros Judit
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005374

Kovács
Ildikó

Digitálisan aláírta:
Kovács Ildikó
Dátum: 2021.04.30
00:16:34 +02'00'

Szendrei
Csaba Attila

Digitálisan aláírta:
Szendrei Csaba Attila
Dátum: 2021.04.30
00:30:57 +02'00'

1	1	0	.	6	8	5	/	2	0	0	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	7	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

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

BF Money EMEA Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2020 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	6	8	5	/	2	0	0	8		
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	7	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

BF Money EMEA Részvény Alap

2020 . 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)	802,068	0	872,078
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	2,650	0	1,001
09.	1. Követelések	2,650		1,001
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	757,371	0	799,545
14.	1. Értékpapírok	588,030	0	674,847
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	169,341	0	124,698
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	169,341	0	124,698
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	42,047		71,532
19.	1. Pénzeszközök	41,992		71,111
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	55		421
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	0		0
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	802,068	0	872,078
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	800,015	0	869,583
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	440,838	0	526,284
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,770,561		4,260,701
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3,329,723		-3,734,417
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	359,177	0	343,299
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	115,673		130,597
32.	b) értékelési különbözethozzájárulás tartaléka	169,396	0	125,119
33.	c) előző év(ek) eredménye	40,734		74,108
34.	d) üzleti év eredménye	33,374	0	13,475
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	27	0	402
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	27		402
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2,026		2,093
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	802,068	0	872,078

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

1	1	0	.	6	8	5	/	2	0	0	8		
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--

PSZÁF engedély száma

2	0	0	8	/	0	7	/	1	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

BF Money EMEA Részvény Alap**2020 . 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	64,202		67,909
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	12,257		36,458
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	18,138		17,587
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	433		389
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	33,374		13,475

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2020
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2021. április 30.

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.

Céjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Kovács Ildikó

1141 Budapest, Szilágyosmlyó utca 17/b.

Szendrei Csaba

2230 Gyömrő, Wekerle utca 50.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2020. évben KPMG Hungária Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Boros Judit (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 005374) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2020. évben nettó 420.000 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

Regisztrációs 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 - 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 háromszlopos 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. Ezen túl minőségi szempontok alapján jelentős hibának minősül az a hiba is, amely szorosan kapcsolódik egy az előzőekben megadott határérték alapján ugyanazon évben, de másik évre vonatkozóan feltárt jelentős hibához.

BF Money EMEA Részvény Alap

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, értékpapír eladásból származó árfolyam nyereségeket és a kapott osztalékokat tartalmazza. Az értékpapír eladásból származó – és az átértékelési veszteségek 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:

GE Money EMEA Részvény Alap „HUF” sorozat: 1 HUF, azaz egy forint

GE Money EMEA Részvény Alap "CZK" sorozat: 1 CZK

GE Money EMEA Részvény Alap "EUR" sorozat: 1 EUR

GE Money EMEA Részvény Alap "U" sorozat: 1 HUF, azaz egy forint

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

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az első félév során a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciát lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt nem csupán szektor-specifikus hatásokkal járt (tehát a hatások nem korlátozódtak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitözlekedés), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik.

A járvány hatására február végétől a tőkepiacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok mind a részvény, mind pedig a kamatozó eszközök piacait jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírpiacán a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapír piacain 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 láttuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvággyal.

BF Money EMEA Részvény Alap

A 2021-es év első negyedében a tavalyi év hasonló időszakában tapasztalt turbulencia nem volt megfigyelhető, a tőkepiaci árfolyamok mozgása az általában jellemző piaci bizonytalanság mértékét tükrözte. Azonban felhívjuk a Befektetők szíves figyelmét, hogy a jelentés elkészültét követően történhetnek olyan jelenleg még nem látható események, melyek akár jelentősen negatívan is befolyásolhatják az alap pénzügyi teljesítményét.

A mellékelt táblák tartalmazzák a záró időszak óta az alapon történt változásokat:

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2020.12.31	BF Money EMEA Részvény Alap	2,394,184		
2020.12.31	BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat		747,760	1.0312
2020.12.31	BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat		672,441	0.9847
2020.12.31	BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat		498,592,134	1.2383
2020.12.31	BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat		0	1.2383

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	BF Money EMEA Részvény Alap	2,408,784		
2021.04.23	BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat		741,340	1.1107
2021.04.23	BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat		651,995	1.0785
2021.04.23	BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat		450,154,081	1.3578
2021.04.23	BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat		0	1.3578

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzeszámla	2,650	1,001
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	2,650	1,001

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés		

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

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

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév	
		eFt	eFt
Kapott előlegek			
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)		27	27
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		0	0
Befektetési jegy forgalmazási számla		0	375
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség		27	402

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év	Tárgyév	
		eFt	eFt
		0	375
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:		0	375

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

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

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	1366	1418
Könyvvizsgálói díj	270	270
Felügyeleti díj	52	71
Forgalmazási díj	38	38
Különadó	104	101
Letétkezelői díj	196	195
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	2,026	2,093

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	34,150	45,141
Kapott kamat	1,526	4
Kapott osztalék	26,314	19,198
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	2,212	3,566
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	64,202	67,909

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	7,522	33,665
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	4,735	2,793
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	12,257	36,458

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	15,467	15,255
Letétkezelői díj	888	679
Megbízási díj	276	161
Felügyeleti díj	197	273
Könyvvizsgálói díj	541	541
Bankköltség, forgalmi jutalék	242	220
Könyvelési díj	318	318
Forgalmazási díj	209	140
Működési költség összesen	18,138	17,587

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2020 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,770,561	490,140	0	4,260,701
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3,329,723	0	404,694	-3,734,417
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	115,673	88,443	73,519	130,597
Értékelési különbözet tartaléka	169,396	169,199	213,476	125,119
Előző év (évek) eredménye	40,734		2,747	74,108
Üzleti év eredménye	33,374	13,475	33,374	13,475
SAJÁT TŐKE	800,015	761,257	727,810	869,583

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	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

2020 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Befektetési jegy				
LYXOR ETF EASTERN EUROPE EUR	3,900	27,384	- 3,079	24,305
ISHARES TURKEY USD	4,400	33,242	1,430	34,672
Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF EUR	200	18,879	- 1,338	17,541
Ishares Russia ETF USD	725	6,649	1,391	8,040
LYXOR MSCI Russia UCITS ETF EUR	2,000	31,372	- 4,225	27,147
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN USD	1,200	19,649	- 4,006	15,643
LYXOR ETF TURKEY EUR	2,000	17,197	1,125	18,322
LYXOR ETF SOUTH AFRICA EUR	500	5,268	271	5,539
Vaneck Vectors ETF USD	9,350	64,156	2,988	67,144
DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA EUR	9,200	67,908	11,067	78,975
		291,704	5,624	297,328
Részvény				
ANGLOGOLD ASHANTI ADR USD	1,000	2,736	3,990	6,726
HARMONY GOLD ADR USD	9,000	11,481	1,043	12,524
BANK ZACHODNI WBK PLN	100	2,530	- 1,058	1,472
IMPALA PLATINUM USD	5,550	16,099	6,824	22,923
GOLD FIELDS ADR USD	5,000	5,105	8,677	13,782
GAZPROM OAO ADR USD	15,000	19,518	5,434	24,952
BANK PKO PLN	450	6,485	- 223	6,262
ANGLO PLATINUM ADR USD	3,120	9,895	5,136	15,031
Severstal GDR USD	1,000	2,957	2,268	5,225
ETALON GDR USD	3,000	3,444	- 1,900	1,544
SASOL USD USD	5,000	12,957	217	13,174
STANDARD BANK US ADR USD	3,800	10,493	- 729	9,764
TURKIYE GARANTI BANKASI TRY	10,500	5,279	- 954	4,325
MECHEL UJ USD	1,500	1,902	- 986	916
Mobile Telesystems USD	2,590	5,732	1,162	6,894
MOL TÖRZS ÚJ HUF	6,200	17,513	- 3,839	13,674
MTN GROUP ADR USD	3,000	8,984	- 5,325	3,659
MultiChoice Group USD	520	107	1,296	1,403
NASPERS ADR ÚJ USD	2,600	3,761	27,660	31,421
NORILSK NICKEL ADR USD	3,500	27,219	5,254	32,473
ROSNEFT GDR USD	15,500	22,986	3,011	25,997
LUKOIL ADR ÚJ USD	1,100	21,688	621	22,309
BANK PEKAO SA PLN	450	4,303	- 2,125	2,178
PZU PW PLN	4,000	11,961	- 1,698	10,263
KGHM PLN	500	4,769	2,486	7,255
Prosus NV Equity USD	2,600	1,740	15,031	16,771
Polymetal International PLC GBP	2,500	11,893	5,213	17,106
RICHTER G. TÖRZS HUF	2,000	10,465	4,191	14,656
CEZ AS CZK	750	5,455	- 95	5,360
SANLAM ADR USD	5,000	17,176	- 5,526	11,650
PKN ORLEN SA. PLN	500	1,015	817	1,832
SBERBANK GDR EUR	9,900	18,903	24,150	43,053
PGE PW PLN	2,500	2,136	- 847	1,289
SIBANYE STILLWATER ADR USD	3,314	8,190	7,470	15,660
OTP Bank HUF	3,200	31,903	10,205	42,108
SURGUTNEFTEGAS-ADR USD	1,300	2,039	- 253	1,786
NOVATEK GDR USD	450	15,317	6,549	21,866
BIM BIRLESIK TRY	3,200	7,852	1,743	9,595
AKBANK TRY	12,132	9,155	- 5,816	3,339
		383,143	119,074	502,217
Értékpapír összesen		674,847	124,698	799,545

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BF Money EMEA Részvény Alap, 1111-294

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2020.12.31
Saját tőke (EUR):	2,381,571
Egy jegyre jutó NEÉ HUF:	1.2383
Egy jegyre jutó NEÉ EUR:	0.9847
Egy jegyre jutó NEÉ CZK:	1.0312
Darabszám (db) HUF:	498,592,134
Darabszám (db) EUR:	672,441
Darabszám (db) CZK:	747,760

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (EUR)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1,099	16%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési díj			73	
	Könyvvizsgálói költség miatt				-
	Költségment elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			1,027	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			5,732	84%
	Kötelezettségek összesen:			6,831	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			195,908	8.20%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			2,740	0.12%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	2,189,754	91.68%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi részvény típusú befektetési jegyek(összes):				
II/4.1.5.	Külföldi részvény (összes):				
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 kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			1,375,450	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	HUF	11,400	192912	
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			1,182,538	
		USD	92,544	872,174	
		EUR	9,900	117,911	
		CZK	750	14,676	
		PLN	10,800	83,663	
		TRY	25,832	47,269	
		GBP	2,500	46,845	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			814,304	
		EUR	17,800	470,593	
		USD	15,675	343,711	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%
II/5.	Származtatott ügylet értékelési különbözet			0	0.00%
	Eszközök összesen:			2,388,402	100%

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

BF Money EMEA Részvény Alap 2020 . évi hozama:

"EUR" sorozat:	-10.91%
"CZK" sorozat:	-8.04%
"HUF" sorozat:	-2.43%
"U" sorozat:	-2.43%

2020 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	-12,943	5,527
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	7,002	-5,723
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-169,396	-125,119
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-18,278	9,159
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-2,118	1,649
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-40	375
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	491	67
14.	Értékelési különbözet	169,396	125,119
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	32,188	-76,778
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-312,882	-228,605
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	318,698	132,629
20.	Kapott hozamok +	26,372	19,198
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-52,987	100,370
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	737,280	490,140
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-782,432	-404,694
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-7,835	14,924
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-33,742	29,119

Budapest, 2021. április 30.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2020.12.31

MNB árfolyam 2020.12.31

365.13

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	Főkönyv összeg (EUR)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (EUR)	Eltérés (EUR)
Értékpapírok	2020.12.31	674,846,947	1,848,237.47	2020.12.31	2,201,164.35	352,926.88
Értékkülönbőzet	2020.12.31	124,698,092	341,516.97	2020.12.31	-	341,516.97
Értékpapírok összesen:		799,545,038	2,189,754.44		2,201,164.35	11,409.91
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2020.12.31	13,498,668	36,969.48	2020.12.31	37,226.41	256.93
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2020.12.31	17,139,958	46,942.07	2020.12.31	46,942.07	0.00
Elszámolási betétszámla USD CITI	2020.12.31	4,342,013	11,891.69	2020.12.31	11,953.07	61.38
Elszámolási betétszámla GBP CITI	2020.12.31	36,285,096	99,375.83	2020.12.31	99,958.54	582.71
Elszámolási betétszámla PLN CITI	2020.12.31	39,295	107.62	2020.12.31	108.67	1.05
Elszámolási betétszámla TRY CITI	2020.12.31	226,766	621.06	2020.12.31	629.09	8.03
Pénzeszközök összesen:		71,531,796	195,907.75		196,817.85	910.10
Értékpapír elszámolás követelés	2020.12.31	1,000,622	2,740.45	2020.12.31	2,768.99	28.54
Egyéb követelések összesen:	2020.12.31	1,000,622	2,740.45	2020.12.31	2,768.99	28.54
Forgalmazási számla kötelezettség	2020.12.31	374,914	1,026.80	2020.12.31	1,033.93	7.13
Egyéb kötelezettségek összesen:	2020.12.31	374,914	1,026.80	2020.12.31	1,033.93	7.13
Szállítók:	2020.12.31	26,500	72.58	2020.12.31	-	72.58
Passzív időbeli elhatárolás:	2020.12.31	2,092,876	5,731.87	2020.12.31	5,532.88	198.99
Nettó eszközérték összesen:		869,583,166	2,381,571.40		2,394,184.38	12,612.98
Befektetési jegyek HUF (darab)	2020.12.31		498,592,134.00	2020.12.31	498,592,134.00	
Befektetési jegyek EUR (darab)	2020.12.31		672,441.00	2020.12.31	672,441.00	-
Befektetési jegyek CZK (darab)	2020.12.31		747,760.00	2020.12.31	747,760.00	
Egy befektetési jegy értéke (HUF /db)	2020.12.31		1.2383	2020.12.31	1.2383	
Egy befektetési jegy értéke (EUR /db)	2020.12.31		0.9847	2020.12.31	0.9847	
Egy befektetési jegy értéke (CZK /db)	2020.12.31		1.0312	2020.12.31	1.0312	

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

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

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

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	BF Money EMEA Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money EMEA Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money EMEA Equity Investment Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, európai, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2008. július 10. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
Alapcímlet devizaneme	EUR

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR” sorozat	névérték 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK” sorozat	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120
„U” sorozat	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712989

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	
„HUF” sorozat	2%
„EUR” sorozat	2%
„CZK” sorozat	2%
„U” sorozat	2%

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban a feltörekvő európai, közel-keleti és afrikai országok (EMEA régió) piacaira fókuszál, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel.

Az Alapkezelő az Alap eszközeit elsősorban részvényekbe valamint kisebb arányban állampapírokba, és egyéb kamatozó értékpapírokba vegyesen kívánja befektetni. A befektetéseknél ésszerű kockázatvállalásra, és ezen ésszerű kockázat mellett megszerezhető legmagasabb hozam elérésére törekszik.

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

Az alap befektetési jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók és visszaválthatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki. Az alap újrabefektető, a felhalmozott kamatokat, osztalékot újra befekteti.

Az Alap célja a tőkenövekedés. Az alap - az európai jogharmonizációknak megfelelően - ÁÉKBV (európai alap).

A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma.

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: euró

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	2,291,801	2,201,164
Banki egyenlegek	127,141	196,818
Egyéb eszközök	8,016	1,735
Összes eszköz	2,426,958	2,399,717
Kötelezettségek	-5,729	-5,533
Nettó eszközérték	2,421,229	2,394,184

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	127,141	5.24%	196,818	8.20%
ETF	638,245	26.30%	816,079	34.01%
Részvény	1,653,556	68.13%	1,385,085	57.72%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-1,034	-0.04%
Követelések/Kötelezettségek	8,016	0.33%	2,769	0.12%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,426,958	100.00%	2,399,717	100.00%
Díjak	-5,729		-5,533	
Nettó eszközérték:	2,421,229		2,394,184	

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: euró

#: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	6.1	0.00	99958.5	4.17
CSEH KORONA	CZK	1898.7	0.08	0.0	0.00
EURO	EUR	21021.3	0.87	46942.1	1.96
LENGYEL ZLOTY	PLN	4036.4	0.17	108.7	0.00
MAGYAR FORINT	HUF	52349.5	2.16	37226.4	1.55
TÖRÖK LÍRA	TRY	652.4	0.03	629.1	0.03
USA DOLLÁR	USD	47176.8	1.94	11953.1	0.50
Összesen	EUR	127141.3		196817.9	

Betétek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	58,770	2.42%
ETF	Ishares MSCI Frontier Market	US4642861458	47,367	1.95%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	52,493	2.16%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	27,583	1.14%
ETF	ISHARES TURKEY	US4642867158	106,302	4.38%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	81,471	3.36%
ETF	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	LU1900067270	16,938	0.70%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	97,008	4.00%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	150,314	6.19%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	14,750	0.61%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	43,824	1.81%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	19,923	0.82%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	10,625	0.44%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	22,276	0.92%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	7,226	0.30%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	22,384	0.92%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	15,034	0.62%
Részvény	ETALON GDR	US29760G1031	4,661	0.19%
Részvény	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	146,758	6.05%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	88,290	3.64%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	29,136	1.20%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	50,684	2.09%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	11,234	0.46%
Részvény	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	185,747	7.65%
Részvény	MECHEL UJ	US5838406081	2,756	0.11%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	23,445	0.97%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	55,063	2.27%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	15,823	0.65%
Részvény	MultiChoice Group	US62548D1000	3,780	0.16%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	75,498	3.11%
Részvény	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	54,490	2.25%
Részvény	NOVATEK GDR	US6698881090	54,312	2.24%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	69,916	2.88%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	4,678	0.19%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	8,069	0.33%
Részvény	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	113,012	4.66%
Részvény	Prosus NV Equity	US74365P1084	34,549	1.42%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	37,638	1.55%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	38,757	1.60%
Részvény	ROSNEFT GDR	US67812M2070	67,497	2.78%
Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	51,369	2.12%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	13,491	0.56%
Részvény	SBERBANK GDR	US80585Y3080	146,867	6.05%

Részvény	Severstal GDR	US8181503025	13,502	0.56%
Részvény	SIBANYE GOLD-SPON ADR	US8257242060	29,348	1.21%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	40,260	1.66%
Részvény	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	9,350	0.39%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	17,536	0.72%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	48,040	2.00%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	216,292	9.01%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	43,065	1.79%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	22,131	0.92%
ETF	ISHARES TURKEY	US4642867158	95,449	3.98%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	66,565	2.77%
ETF	LYXOR ETF SOUTH AFRICA	LU1900067270	15,170	0.63%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	50,178	2.09%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	74,348	3.10%
ETF	Vaneck Vectors ETF	US92189F4037	184,842	7.70%
Részvény	AKBANK	TRAAKBNK91N6	9,260	0.39%
Részvény	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	41,375	1.72%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	18,517	0.77%
Részvény	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	6,029	0.25%
Részvény	BANK PKO	PLPKO0000016	17,318	0.72%
Részvény	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	4,072	0.17%
Részvény	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	26,609	1.11%
Részvény	CEZ AS	CZ0005112300	14,720	0.61%
Részvény	ETALON GDR	US29760G1031	4,249	0.18%
Részvény	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	68,689	2.86%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	37,942	1.58%
Részvény	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	34,479	1.44%
Részvény	IMPALA PLATINUM	US4525533083	63,105	2.63%
Részvény	KGHM	PLKGHM000017	20,063	0.84%
Részvény	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	61,411	2.56%
Részvény	MECHEL UJ	US5838406081	2,517	0.10%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	18,976	0.79%
Részvény	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	37,445	1.56%
Részvény	MTN GROUP ADR	US62474M1080	10,069	0.42%
Részvény	MultiChoice Group	US62548D1000	3,859	0.16%
Részvény	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	86,496	3.60%
Részvény	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	89,391	3.73%
Részvény	NOVATEK GDR	US6698881090	60,192	2.51%
Részvény	OTP Bank	HU0000061726	117,901	4.91%
Részvény	PGE PW	PLPGER000010	3,563	0.15%
Részvény	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	5,062	0.21%
Részvény	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	47,119	1.96%
Részvény	Prosus NV Equity	US74365P1084	46,164	1.92%
Részvény	PZU PW	PLPZU0000011	28,382	1.18%
Részvény	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	41,036	1.71%
Részvény	ROSNEFT GDR	US67812M2070	71,562	2.98%
Részvény	SANLAM ADR	US80104Q2084	32,069	1.34%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	36,264	1.51%
Részvény	SBERBANK GDR	US80585Y3080	117,909	4.91%

Részvény	Severstal GDR	US8181503025	14,383	0.60%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	43,107	1.80%
Részvény	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	26,876	1.12%
Részvény	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	4,914	0.20%
Részvény	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	11,992	0.50%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-1,034	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	USD	676
Esedékesség fizetés	LUKOIL ADR ÚJ	USD	5,653
Esedékesség fizetés	NORILSK NICKEL ADR	USD	1,687

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	LUKOIL ADR ÚJ	USD	563
Esedékesség fizetés	NORILSK NICKEL ADR	USD	1,347
Esedékesség fizetés	NORILSK NICKEL ADR	USD	859

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat	747,760	747,760
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	423,195	672,441
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	500,941,936	498,592,134
BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	0	0

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat	1.1213	1.0312
BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat	1.1053	0.9847
BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat	1.2691	1.2383
BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat	1.2691	1.2383

IV. Az alap összetétele

1.) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,291,801	-4.0%	2,201,164	91.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	2,291,801	-4.0%	2,201,164	91.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%

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:	34%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.65%
Érintett befektetési forma:

DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2020

Magyar és régiós részvénypiac

A részvénypiacok teljesítményére 2020 első felében meghatározó negatív hatást gyakorolt a koronavírus-járvány jelentette gazdasági sokk, és az ennek következtében kialakult tőkepiaci korrekció. A térség országaiban a járvány megfékezésének céljából bevezetett egészségügyi lépések a növekedés napok alatti leállását eredményezték a március-április periódusban, az újraindulás pedig májustól is csak fokozatos volt. A járványhelyzet javulásával párhuzamosan újrainduló gazdasági élet aztán az év második felében a befektetői hangulatot is stabilizálta, a november eleji amerikai elnökválasztást követően pedig új lendületet is tudtak venni a régiós tőzsdék, de mindez összességében sem volt elég a tavaszi mínuszok ledolgozásához. A régió teljesítményét átfogóan reprezentáló CETOP Index az évet euróban -11,6%-os, míg forintban számolva -2,5%-os teljesítménnyel zárta. A térségen belül a leggyengébb teljesítményt a 12,8%-ot eső osztrák ATX Index mutatta, míg a relatív legjobban szereplő román index is 1,7%-os mínuszban zárt.

Az alap befektetései 2020-ban

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően az ún. EMEA országok - Közép-Kelet-Európa, Közel-Kelet és Afrika - vállalatának részvényeibe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között így orosz, dél-afrikai, török és lengyel részvényeket találunk. 2017 tavasza folyamán megnyugodtak a kedélyek, és elsősorban az olaj és az arany árának stabilizálódása miatt markáns emelkedésbe kezdtek a régiós piacok. A jó hangulat év végéig kitartott. 2018-ban a rossz globális hangulat rányomta a bélyegét a régió teljesítményére, amit tetézett az olaj árának év végi összeomlása. A negatív hangulatot a 2019-es éve indulásával, mintha egy csapásra elfújták volna, és bár volt év közben volt volatilitás a régióban, a periódust kétszámjegyű emelkedéssel sikerült zárni. Országok szintjén érdemes kiemelni Görögországot, amely az éveken át tartó gazdasági vergődésből igyekszik talpra állni, illetve Oroszországot, amely a 30% feletti olajár emelkedésből húzott hasznot. Mindkét ország vezető indexe 40% fölött erősödött 2019-ben. 2020-ban a COVID-19 vírus miatt kialakult globális összeomlás a régiót sem kerülte el, és sajnos itt a kilábalás is lassabb volt, elsősorban azért, merre a régióban minimális a technológiai részvények súlya. Az év második fele már jobban sikerült, a nyersanyagárak átfogó emelkedése kedvezően hatott az alapra, és 2020 végére, az év eleji szintek közelébe tudott emelkedni az alap. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

Tőkeszámla változásai

	CZK Bef. Jegy	EUR Bef. Jegy	HUF Bef. Jegy	U Bef. Jegy
Nyitó állomány (db)	747,760	423,195	500,941,936	0
Vétel (db)	0	454,824	329,679,426	0
Visszaváltás (db)	0	205,578	332,029,228	0
Záró állomány (db)	747,760	672,441	498,592,134	0

Az alap devizaneme: Euró

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	EUR sorozat	HUF sorozat	U sorozat
2020.01.31	2,526,852	1.088500	1.081400	1.264700	1.264700
2020.02.28	2,347,733	0.986100	0.970100	1.137600	1.137600
2020.03.31	1,614,319	0.831900	0.762400	0.953100	0.953100
2020.04.30	1,913,239	0.932300	0.862200	1.054500	1.054500
2020.05.29	2,147,195	0.969700	0.902800	1.085000	1.085000
2020.06.30	2,198,532	0.981600	0.922800	1.133900	1.133900
2020.07.31	2,247,287	0.980200	0.936200	1.116700	1.116700
2020.08.31	2,207,788	0.972800	0.928500	1.144100	1.144100
2020.09.30	2,050,181	0.948800	0.878200	1.107100	1.107100
2020.10.30	1,966,488	0.906000	0.833400	1.058800	1.058800
2020.11.30	2,168,564	0.958900	0.915500	1.138100	1.138100
2020.12.31	2,394,184	1.031200	0.984700	1.238300	1.238300

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		EUR sorozat		HUF sorozat		U sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2016.12.30	1.025800	30.78%	0.951300	30.67%	1.021200	28.21%	1.021200	28.21%
2017.12.29	1.017500	-0.81%	0.998300	4.94%	1.076500	5.42%	1.076500	5.42%
2018.12.28	0.916700	-9.91%	0.891300	-10.72%	0.994900	-7.58%	0.994900	-7.58%
2019.12.31	1.121300	22.32%	1.105300	24.01%	1.269100	27.56%	1.269100	27.56%
2020.12.31	1.031200	-8.04%	0.984700	-10.91%	1.238300	-2.43%	1.238300	-2.43%

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

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2020-ban nem kötött származtatott ügyleteket.

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

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: dr. Lélfa Koppány Tibor

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 2020-as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

A koronavírus-járvány terjedésével párhuzamosan az első félév során a tőkepiac több szegmensében jelentős turbulenciát lehetett tapasztalni, mely az Alapkezelő által kezelt portfóliók értékét is jelentősen érintette. A járvány a gazdaság általános leállása miatt nem csupán szektor-specifikus hatásokkal járt (tehát a hatások nem korlátozódtak az első körben közvetlenül érintett iparágakra, pl. turizmus, légitársaságok), hanem a gazdaság valamennyi szegmensét és a világgazdaság valamennyi régióját átfogóan érintik.

A járvány hatására február végétől a tőkepiacokon jelentősen megugrott a volatilitás, a gazdaság védelmében bejelentett, sok tekintetben példanélküli méretű monetáris és fiskális csomagok mind a részvény, mind pedig a kamatozó eszközök piacait jelentősen befolyásolták. Míg a menekülő eszközök keresése és az agresszív jegybanki programok több fejlett ország állampapírcsoportján a hozamok esését eredményezték, jellemzően a feltörekvő országok állampapír piacain 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 láttuk, az egyik oldalon az MNB által bejelentett jelentős lépésekkel, a másikon pedig a lecsökkent globális kockázatvállalási étvággal.

A 2021-es év első negyedében a tavalyi év hasonló időszakában tapasztalt turbulencia nem volt megfigyelhető, a tőkepiaci árfolyamok mozgása az általában jellemző piaci bizonytalanság mértékét tükrözte. Azonban felhívjuk a Befektetők szíves figyelmét, hogy a jelentés elkészültét követően történhetnek olyan jelenleg még nem látható események, melyek akár jelentősen negatívan is befolyásolhatják az alap pénzügyi teljesítményét.

A mellékelt táblák tartalmazzák a záró időszak óta az alapon történt változásokat:

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2020.12.31	BF Money EMEA Részvény Alap	2,394,184		
2020.12.31	BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat		747,760	1.0312
2020.12.31	BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat		672,441	0.9847
2020.12.31	BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat		498,592,134	1.2383
2020.12.31	BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat		0	1.2383

Dátum	Portfólió	Nettó eszközérték	Befjegyek száma	Befjegy árfolyam
2021.04.23	BF Money EMEA Részvény Alap	2,408,784		
2021.04.23	BF Money EMEA Részvény Alap CZK sorozat		741,340	1.1107
2021.04.23	BF Money EMEA Részvény Alap EUR sorozat		651,995	1.0785
2021.04.23	BF Money EMEA Részvény Alap HUF sorozat		450,154,081	1.3578
2021.04.23	BF Money EMEA Részvény Alap U sorozat		0	1.3578

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

Az Alapkezelő az Alapok elért teljesítményéhez kötött sikerdíj rendszert nem alkalmaz. Az Alapok alapkezelői díj bevétele nem teljesítményfüggő. Az Alap az alkalmazottak részére sem fizet sikerdíjat. Az átlagos statisztikai állományi létszám 16 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	172,460	142,211	30,249
Egyéb munkavállalók	79,523	71,326	8,197
2020. évi összesen:	251,983	213,537	38,446

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„HUF”, „U” „EUR”, „CZK” sorozat:



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

A mutató az alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

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

A magas kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi.

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

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

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

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

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 képviselése, az azonosított kulcskockázatokot 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

Budapest Állampapír Alap	Budapest Nyersanyag Alapok Alapja
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja
Budapest Dinamikus Európa Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Portfólió Alapok Alapja
Budapest Egyensúly Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap

Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Generáció Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap
Budapest NEXT Technológia Alap	

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2020-as évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2021. április 30.

Budapest Alapkezelő Zrt.