

# VÝROČNÍ ZPRÁVA 2021

## BF Money EMEA Equity Investment Fund

Účetní závěrka je nedílnou součástí výroční zprávy.

### Obsah

- A. Zpráva nezávislého auditora o výroční zprávě
- B. Základní údaje
- C. Výroční zpráva
  - I. Výkaz majetku, skladba fondu
  - II. Počet distribuovaných podílových listů
  - III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list
  - IV. Skladba fondu
    - 1) Skladba aktiv fondu
    - 2) Analýza výkazu majetku
  - V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období
  - VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky
  - VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období
  - VIII. Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu, přehled významných faktorů působících na vývoj investiční politiky
  - IX. Odměny vyplacené správcem fondu, respektive fondem v daném období
  - X. Další informace týkající se fondu
    - 1) Poměr takových aktiv fondu, na která se z důvodu jejich nelikvidního charakteru vztahují specifické předpisy
    - 2) Veškeré nové dohody týkající se spravování likvidity fondu uzavřené v daném období
    - 3) Aktuální rizikový profil fondu a systémy řízení rizika aplikované správcem fondu za účelem řízení rizika
    - 4) Fondy spravované správcem fondu
  - XI. V případě fondu aplikujícího pákový efekt změny týkající se rozsahu pákového efektu
  - XII. Politika odměňování
- D. Zpráva nezávislého auditora o účetní závěrce
- E. Účetní závěrka
  - Rozvaha
  - Výkaz zisku a ztrát
  - Doplňující příloha
- F. Zpráva o obchodní činnosti



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

## Zpráva nezávislého auditora

Pro investory podílového fondu BF Money EMEA Equity Investment Fund  
*Výrok auditora*

Provedli jsme audit účetních informací uvedených v sekcích I, II, III, IV.1, V, VI, VII, VIII, IX a XI výroční zprávy (dále také „účetní informace uvedené ve výroční zprávě“) BF Money EMEA Equity Investment Fund smíšeného fondu (dále také „fond“) za rok 2021.

Podle našeho názoru účetní informace uvedené v příložené výroční zprávě Fondu za rok končící 31. prosincem 2021 byly připraveny v souladu se zákonem o účetnictví číslo C/2000 (dále také „Zákon o účetnictví“) platným v Maďarsku a se zákonem číslo XVI/2014 o fondech kolektivního investování a jejich správcích a o novelizaci některých zákonů týkajících se financí. Aktiva a pasiva zahrnutá v účetních informacích uvedených ve výroční zprávě jsou řádně doložena inventárním soupisem. Poplatky za správu prezentované v účetních informacích uvedených ve výroční zprávě byly účtovány na základě posouzení poskytnutého depozitářem Fondu.

### *Základ pro výrok*

Audit jsme provedli v souladu s maďarskými národními auditními standardy a v souladu se zákony a jinými právními předpisy – platnými v Maďarsku – vztahujícími se na auditní činnost. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu „Odpovědnost auditora za audit účetních údajů uvedených v účetní závěrce“. Z hlediska námi provedeného auditu účetních informací uvedených ve výroční zprávě jsme nezávislí na Fondu a na společnosti správce fondu Budapest Alapkezelő Zrt., jak je stanoveno v příslušných platných právních předpisech Maďarska, v "Pravidlech chování (etiky) auditorské profese a disciplinárních postupů" Komory auditorů Maďarska, a rovněž s ohledem na otázky, které nejsou pokryty těmito předpisy, v "Etickém kodexu pro účetní znalce" vydaném Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Jsme přesvědčeni, že námi získané auditní důkazy jsou dostačujícím a odpovídajícím podkladem pro formulování našeho výroku. .

### *Ostatní informace*

Management společnosti Budapest Alapkezelő Zrt. (dále také "management") zodpovídá za ostatní informace. Ostatní informace obsahují i jiné neúčetní údaje uvedené ve výroční zprávě, ale neobsahují účetní informace uvedené ve výroční zprávě, k nimž se náš výrok vztahuje. Náš výrok k účetním informacím výroční zprávy uvedený v části naší zprávy „Výrok“ se k ostatním neúčetním informacím nevztahuje a nevydáváme žádnou formu výroku o správnosti těchto informací.

Součástí našich povinností souvisejících s auditem účetních informací uvedených ve výroční zprávě je seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetními informacemi uvedenými ve výroční zprávě či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné.

BF Money EMEA Equity Investment Fund - K20 -  
2021.12.31.

Pokud na základě provedené práce dospějeme k závěru, že ostatní informace obsahují významné nesprávné tvrzení, je naší povinností na tuto skutečnost upozornit. V tomto ohledu jsme nezjistili žádné ostatní informace, které by byly obsahovaly významné nesprávné tvrzení.

#### *Odpovědnost managementu a statutárního orgánu Fondu za účetní informace uvedené ve výroční zprávě*

Management Fondu odpovídá za přípravu účetních informací uvedených ve výroční zprávě v souladu se zákonem XVII/2014 o fondech kolektivního investování a jejich správcích a o novelizaci finančních předpisů a také v souladu se zákonem o účetnictví, zejména řádné doložení aktiv a pasiv inventárním soupisem, postup účtování poplatků za správu na základě posouzení poskytnutého depozitářem fondu a interní kontrolu považovanou managementem za nezbytnou k tomu, aby umožnila přípravu účetních informací uvedených ve výroční zprávě bez významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetních informací uvedených ve výroční zprávě je management Fondu povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, zveřejnit skutečnosti týkající se otázky nepřetržitosti trvání dle dané situace, dále je management odpovědný za sestavení účetních informací uváděných ve výroční zprávě, vycházející ze zásady nepřetržitosti trvání Fondu. Management je při posuzování povinen vycházet ze zásady nepřetržitosti trvání Fondu, nenastane-li případ, kdy jiné ustanovení zamezuje uplatnění této zásady, respektive pokud nenastane skutečnost či okolnost, která je v rozporu s nepřetržitým trváním Fondu.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá statutární orgán fondu.

#### *Odpovědnost auditora za audit účetních informací uvedených ve výroční zprávě*

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní informace uvedené ve výroční zprávě jako celek neobsahují významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, avšak není zárukou, že audit provedený v souladu s maďarskými národními auditními standardy a v souladu se zákony a jinými právními předpisy – platnými v Maďarsku – vztahujícími se na auditní činnost ve všech případech odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetních informací uvedených ve výroční zprávě na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s maďarskými národními auditními standardy a v souladu se zákony a jinými právními předpisy – platnými v Maďarsku – vztahujícími se na auditní činnost je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticizmus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetních informací obsažených ve výroční zprávě způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli zformulovat výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení interních kontrol.
- Seznámit se s interním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost daného interního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a souvisejících informací, které v této souvislosti management Fondu uvedl.
- Posoudit, zda je předpoklad managementu Fondu týkající se nepřetržitosti trvání správný, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v účetních informacích obsažených ve výroční zprávě, pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší auditní zprávy. Budoucí události nebo podmínky však mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Přezkoumat účetní informace uvedené ve výroční zprávě, se zvláštním důrazem na inventární soupis aktiv a závazků uvedených ve výroční zprávě a na poplatky za správu účtované v daném období. Přezkoumat, zda jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech připraveny podle zákona XVI/2014 o fondech kolektivního investování a jejich správcích a o novelizaci finančních předpisů.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků v interním kontrolním systému.

V Budapešdne 29. dubna 2022  
KPMG Hungária Kft.  
Evidenční číslo: 000202

Nagy  
Zsuzsanna

Digitally signed by  
Nagy Zsuzsanna  
Date: 2022.04.29  
10:59:26 +02'00'

Zsuzsanna Nagy  
Partner

Henye  
István

Digitally signed  
by Henye István  
Date:  
2022.04.29  
13:35:24 +02'00'

István Henye  
Maďarská komora auditorů 005674

## B. Základní údaje

<b>Název v anglickém jazyce</b>	BF Money EMEA Equity Investment Fund
<b>Zkrácený název</b>	BF Money EMEA Részvény Alap
<b>Zkrácený název v anglickém jazyce</b>	BF Money EMEA Equity Investment Fund

<b>Harmonizace</b>	SKIPCP fond
<b>Typ, druh fondu</b>	veřejný, otevřený evropský podílový fond cenných papírů
<b>Doba trvání</b>	neurčitá
<b>Datum zahájení činnosti</b>	10. červenec 2008 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
<b>Základní měna</b>	EUR

<b>Údaje o sériích</b>		
„HUF“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR“ série	nominální hodnota 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120
„U“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000712989

<b>Správce fondu</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Správce depozitu</b>	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1133 Budapest, Váci út 80.
<b>Auditor</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

<b>Aktuální výše poplatku správci fondu</b>	
„HUF“ série	2.0%
„EUR“ série	2.0%
„CZK“ série	2.0%
„U“ série	2.0%

### Cíle a investiční politika

Cílem fondu je při využití tendencí pohybů kurzů na trzích s akciemi a při podstupování rizika považovaného správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů co nejvyšší výnosy.

Z hlediska geografického rozložení je fond zaměřen především na trhy rozvíjejících se zemí v Evropě, na Blízkém východě a v Africe (region EMEA), fond nedisponuje expozicemi ve specifických průmyslových sektorech. Fond nedisponuje referenčním indexem.

Správce fondu hodlá aktiva fondu investovat především do akcií a v menším poměru pak jak do státních dluhopisů, tak do jiných úročených cenných papírů. V rámci investování klade důraz na podstupování přiměřeného rizika a současně usiluje o dosažení maximálních výnosů.

Finančním cílem fondu je diverzifikovanými investicemi kapitálu na maďarských a/nebo mezinárodních akciových trzích dosáhnout nebo překročit průměrné výnosy dosažitelné na trhu.

Podílové listy fondu je možné nakupovat a zpětně odprodávat každý distribuční den. Každý pracovní den je považován za distribuční den, vyjma takových pracovních dnů, na které distributor – v souladu s právními předpisy – předem oznámil přerušení distribuce. Fond je reinvestičním fondem, kumulované úroky a podíly reinvestuje. Cílem fondu je zvýšení kapitálu. Fond – v souladu s evropskou právní harmonizací – podléhá směrnici SKIPCP (evropský fond).

Je to investiční forma vhodná pro investory, kteří hodlají investovat v delším časovém horizontu, a kteří jsou za účelem dosažení výnosů překračujících průměr ochotni podstoupit i vyšší rizika.

Doporučení: tento fond v daném případě nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují své finance z fondu vyjmout do 5 let.

### Místa určená ke zveřejňování informací fondu

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); <https://kozzetetelek.mnb.hu/>

## C. Výroční zpráva

### I. Výkaz majetku, skladba aktiv fondu

Měna fondu: euro

Fond smí nakupovat pouze burzovní cenné papíry (vyjma cenných papírů představujících úvěrový vztah a podílových listů).

#### Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	2,201,164	2,826,455
Zůstatky na bankovních účtech	196,818	409,065
Jiné prostředky	1,735	-275
Aktiva celkem	2,399,717	3,235,245
Závazky	-5,533	-7,254
Netto hodnota aktiv	2,394,184	3,227,991

#### Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Netto hodnota aktiv	Váha	Netto hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	196,818	8.20%	409,065	12.64%
ETF	816,079	34.01%	779,189	24.08%
Akcie	1,385,085	57.72%	2,047,266	63.28%
Zůstatek na distribučním účtu	-1,034	-0.04%	-1,331	-0.04%
Pohledávky/Závazky	2,769	0.12%	1,056	0.03%
Aktiva celkem (brutto hodnota aktiv)	2,399,717	100.00%	3,235,245	100.00%
Poplatky	-5,533		-7,254	
Netto hodnota aktiv:	2,394,184		3,227,991	

#### Detailní skladba aktiv fondu

#### Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: euro

%: v poměru ke všem aktivům

#### Zůstatky na bankovních účtech

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
BRITSKÁ LIBRA	GBP	99958.5	4.17	585.1	0.02
ČESKÁ KORUNA	CZK	0.0	0.00	100277.3	3.10
EURO	EUR	46942.1	1.96	127250.2	3.93
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	108.7	0.00	3253.2	0.10
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	37226.4	1.55	158087.7	4.89
TÖRÖK LÍRA	TRY	629.1	0.03	1631.1	0.05
USA DOLLÁR	USD	11953.1	0.50	17980.1	0.56
Összesen	EUR	196817.85		409064.65	

#### Vklady

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

## Převoditelné cenné papíry

### počáteční stav

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	Podíl PF
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 Russia ETF	US92189F4037	184,842	7.70%
Akcie	AKBANK	TRAAKBNK91N6	9,260	0.39%
Akcie	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	41,375	1.72%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	18,517	0.77%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	6,029	0.25%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	17,318	0.72%
Akcie	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	4,072	0.17%
Akcie	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	26,609	1.11%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	14,720	0.61%
Akcie	ETALON GDR	US29760G1031	4,249	0.18%
Akcie	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	68,689	2.86%
Akcie	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	37,942	1.58%
Akcie	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	34,479	1.44%
Akcie	IMPALA PLATINUM	US4525533083	63,105	2.63%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	20,063	0.84%
Akcie	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	61,411	2.56%
Akcie	MECHEL UJ	US5838406081	2,517	0.10%
Akcie	Mobile Telesystems	US6074091090	18,976	0.79%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	37,445	1.56%
Akcie	MTN GROUP ADR	US62474M1080	10,069	0.42%
Akcie	MultiChoice Group	US62548D1000	3,859	0.16%
Akcie	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	86,496	3.60%
Akcie	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	89,391	3.73%
Akcie	NOVATEK GDR	US6698881090	60,192	2.51%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	117,901	4.91%
Akcie	PGE PW	PLPGER000010	3,563	0.15%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	5,062	0.21%
Akcie	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	47,119	1.96%
Akcie	Prosus NV Equity	US74365P1084	46,164	1.92%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	28,382	1.18%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	41,036	1.71%
Akcie	ROSNEFT GDR	US67812M2070	71,562	2.98%
Akcie	SANLAM ADR	US80104Q2084	32,069	1.34%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	36,264	1.51%
Akcie	SBERBANK GDR EUR	US80585Y3080	117,909	4.91%
Akcie	Severstal GDR	US8181503025	14,383	0.60%

Akcje	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	43,107	1.80%
Akcje	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	26,876	1.12%
Akcje	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	4,914	0.20%
Akcje	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	11,992	0.50%

#### konečný stav

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	Podíl PF
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	204,365	6.32%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	69,575	2.15%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	24,485	0.76%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	27,317	0.84%
ETF	ISHARES TURKEY	US4642867158	39,219	1.21%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	80,555	2.49%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	39,712	1.23%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	258,790	8.00%
ETF	Vaneck Vectors Russia ETF	US92189F4037	35,172	1.09%
Akcje	AKBANK	TRAAKBNK91N6	5,792	0.18%
Akcje	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	53,015	1.64%
Akcje	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	18,452	0.57%
Akcje	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	11,969	0.37%
Akcje	BANK PKO	PLPKO0000016	26,937	0.83%
Akcje	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	7,598	0.23%
Akcje	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	13,007	0.40%
Akcje	CEZ AS	CZ0005112300	24,924	0.77%
Akcje	ETALON GDR	US29760G1031	2,876	0.09%
Akcje	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	203,166	6.28%
Akcje	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	48,329	1.49%
Akcje	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	32,533	1.01%
Akcje	IMPALA PLATINUM	US4525533083	68,411	2.11%
Akcje	KGHM	PLKGHM000017	15,195	0.47%
Akcje	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	141,689	4.38%
Akcje	MECHEL UJ	US5838406081	4,195	0.13%
Akcje	Mobile Telesystems	US6074091090	18,110	0.56%
Akcje	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	144,698	4.47%
Akcje	MTN GROUP ADR	US62474M1080	28,113	0.87%
Akcje	MultiChoice Group	US62548D1000	3,499	0.11%
Akcje	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	70,888	2.19%
Akcje	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	122,414	3.78%
Akcje	NOVATEK GDR	US6698881090	92,691	2.87%
Akcje	OTP Bank	HU0000061726	233,796	7.23%
Akcje	PGE PW	PLPGER000010	4,394	0.14%
Akcje	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	6,483	0.20%
Akcje	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	38,971	1.20%
Akcje	Prosus NV Equity	US74365P1084	37,982	1.17%
Akcje	PZU PW	PLPZU0000011	30,827	0.95%
Akcje	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	141,789	4.38%
Akcje	ROSNEFT GDR	US67812M2070	109,631	3.39%
Akcje	SANLAM ADR	US80104Q2084	32,850	1.02%
Akcje	SASOL USD	US8038663006	72,120	2.23%
Akcje	SBERBANK GDR EUR	US80585Y3080	81,125	2.51%
Akcje	Severstal GDR	US8181503025	18,945	0.59%
Akcje	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	36,550	1.13%
Akcje	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	29,344	0.91%



Akcie	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	6,111	0.19%
Akcie	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	7,846	0.24%

## Jiné nástroje

### Derivátové transakce

V daném období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

### Jiné transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

### Distribuční účty

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	-1,034	0.0%	-1,331	0.0%

### Pohledávky/Závazky

#### počáteční stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatné závazky	LUKOIL ADR ÚJ	USD	563
Splatné závazky	NORILSK NICKEL ADR	USD	1,347
Splatné závazky	NORILSK NICKEL ADR	USD	859

#### konečný stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatné závazky	Severstal GDR	USD	1,022
Splatné závazky	Ishares Russia ETF	USD	34

V daném období fond neuzavíral repo transakce, ani transakce „buy-sell back“.

## II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
BF Money EMEA Equity Investment Fund CZK série	747,760	684,662
BF Money EMEA Equity Investment Fund EUR série	672,441	873,516
BF Money EMEA Equity Investment Fund HUF série	498,592,134	537,597,031
BF Money EMEA Equity Investment Fund U série	0	0

## III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BF Money EMEA Equity Investment Fund CZK série	1.0312	1.1595
BF Money EMEA Equity Investment Fund EUR série	0.9847	1.1681
BF Money EMEA Equity Investment Fund HUF série	1.2383	1.4942
BF Money EMEA Equity Investment Fund U série	1.2383	1.4942

## IV. Skladba aktiv fondu

### 1.) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	2,201,164	28.40%	2,826,455	87.36
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0		0	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	0	0.0%	0	0.0%
Celkem	2,201,164	28.40%	2,826,455	87.36
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	0	0.0%	0	0.0%

### Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu za fondy v portfoliu

Investuje-li fond alespoň 20 procent svých aktiv do jiných podílových fondů, forem kolektivního investování, je povinen ve výroční zprávě zveřejnit maximální sazbu poplatků vyplácených z titulu spravování fondu jiných fondů a forem kolektivního investování uváděných jako skutečné investice.

Podíl forem kolektivního investování v rámci všech aktiv:	24%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0.65%  
Dotčená investiční forma:

DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA  
LYXOR MSCI Russia UCITS ETF

**Provozní náklady spojené s cennými papíry překračujícími 20% podíl v rámci skladby cenných papírů fondu**  
Neaplikovatelné.

## 2) Analýza výkazu majetku

### Shrnutí situace na trhu 2021

#### Maďarské a regionální akciové trhy

Rok 2021 probíhal na vyspělých akciových trzích ve znamení významných akciových výnosů. Po útlumu v roce 2020 jsme byli svědky silného hospodářského růstu po celém světě, který byl doprovázen mimořádnou podpůrnou monetární politikou významnějších centrálních bank, také fiskální politika ve většině zemí měla expanzivní charakter. Kromě hospodářské politiky podpořilo hospodářskou aktivitu také používání vakcín proti koronaviru, což nyní pomohlo přečkat další vlny viru s menšími omezeními, čímž byly sníženy hospodářské ztráty. Za této příznivé makroekonomické situace není překvapivé, že zisky podniků také prudce vzrostly a výrazně překonaly úroveň z roku 2019. Rekordní zisky posunuly hlavní americké a evropské indexy na nová maxima.

V USA se v loňském roce ekonomice dařilo obzvláště dobře, a to díky uvolněné fiskální a monetární politice a rychlému nárůstu očkovaní. HDP ve druhém čtvrtletí roku 2021 překročil úroveň ze čtvrtého čtvrtletí roku 2019, tedy úroveň bezprostředně před vypuknutím epidemie. Stabilní finanční situace obyvatelstva a kometový vzestup akciového trhu povzbudily drobné investory k investicím do akcií, což se projevilo výrazným přílivem peněz na americký akciový trh. Vedle obvyklých forem investování se výrazně zvýšil objem obchodování s opcemi, které umožňují pákový efekt, a mají tak ještě větší vliv na cenu základních produktů, tj. na kurz akcií. Navzdory silným výnosům na akciových trzích se ve druhé polovině roku v některých segmentech akciového trhu v důsledku rostoucí inflace a očekávaného zpřísnění měnové politiky vytvořil silný tlak na straně prodeje, a to zejména v případě růstových akcií s vysokými cenovými indexy.

Eurozóna zaznamenala silný hospodářský růst podobně jako USA, a to i přes pomalejší nákupy vakcín než v USA a problémy v dodavatelských řetězcích, které brzdily průmyslovou výrobu. Také ECB podpořila ekonomiku nízkými úrokovými sazbami a programy nákupu aktiv, a ve srovnání s americkou centrální bankou k tomu měla větší prostor, protože inflační tlaky byly znatelné více na straně nabídky než domácí poptávky. Také na evropských akciových trzích byly zaznamenány dvouciferné

kladné výnosy. Nejvíce rostly francouzské a italské akcie, zatímco Španělsko a Německo, kde došlo ke změně kancléře, za akciovými trhy zaostávaly. Mezi sektory se nejlépe dařilo technologickému a finančnímu odvětví, ale také odvětví veřejných služeb a cestovního ruchu umístěná na konci řady zakončily loňský rok pozitivně.

Méně spokojeni byli akcioví investoři na rozvíjejících se trzích, MSCI index rozvíjejících se trhů v loňském roce klesl o 4,6 %. Důvodem slabé výkonnosti byly čínské akcie s nejvyšší vahou. Přestože se čínská ekonomika z šoku způsobeného covidem vzpamatovala jako první, akciový trh byl postižen následkem série negativních oznámení úřadů, která nepříznivě působila na náladu investorů. Regulační zásahy vyvrcholily v červenci, kdy byly krátce po vstupu na trh sankcionovány akcie společnosti Didi, která se zabývá sdílením cestování, a v druhé polovině měsíce bylo oznámeno převedení soukromého školství do neziskové oblasti. Vedle toho byli investoři opatrní také z důvodu problémů v oblasti realit.

Na hodnotě ztrácely také jihoamerické akcie, zejména v důsledku poklesu brazilských aktiv, kde rostoucí inflace a politická rizika přiměly investory k prodeji.

Nejslabší výkonnost zaznamenal turecký akciový trh. Přestože turecká ekonomika v roce 2021 vzrostla o 1 %, potýkala se s trvale vysokou inflací a oslabováním turecké liry. Politika snižování úrokových sazeb centrální bankou způsobila v listopadu 2021 propad kurzu liry, která vůči dolaru zakončila rok o 44 % níže. Několik rozhodnutí o snížení úrokových sazeb pod tlakem prezidenta vedlo ke ztrátě důvěry investorů.

Navzdory poklesu indexu rozvíjejících se trhů zaznamenala v loňském roce dobrý růst i řada regionů s menší vahou. Do této kategorie lze zařadit i střeoevropský akciový trh, který se díky ochranné síti EU také rychle zotavil z krize v roce 2020. Dalším pozitivem byla Indie, jejíž stabilní politická situace z ní učinila dobrou alternativu pro kapitál opouštějící Čínu. Země vyvážející suroviny, jako Jihoafrická republika a Rusko, se v loňském roce mohly pochlubit výnosy překračujícími 20 %.

#### Investice fondu v roce 2021

V souladu se svou investiční strategií fond investoval do akcií podniků působících v zemích tzv. EMEA regionu - středovýchodní Evropa, Blízký východ a Afrika. Mezi nejvýznamnější investice fondu patří ruské, jihoafrické, turecké, maďarské a polské akcie. Ruským expozicím fondu se dařilo, k čemuž přispěla rostoucí cena ropy, naopak turecké akcie pokračovaly v hlubokém propadu. Výkonnost fondu, vývoj čisté hodnoty aktiv připadající na jeden podílový list je pak odrazem těchto procesů.

#### V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

	Přístup k údajům
a) Příjmy plynoucí z investic	Výkaz zisku a ztráty / PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
b) Jiné příjmy	Výkaz zisku a ztráty / JINÉ PŘÍJMY
c) Správní náklady	Účetní závěrka III/příloha č. 3 Poplatek Správci fondu
d) Poplatky Správci depozitu	Účetní závěrka III/příloha č. 3 Poplatek Správci depozitu
e) Jiné poplatky a daně	Účetní závěrka III/příloha č. 3 Jiné poplatky
f) Netto příjmy	Výkaz zisku a ztráty / Výsledek za předmětný rok
g) Rozdělení a reinvestované příjmy	Fond nevyplácí výnosy. Zisky dosažené investicemi fondu správce fondu reinvestuje. Vlastníci podílových listů realizují výnosy ze svých podílových listů odprodejem podílových listů (nebo části podílových listů).
h) Změny kapitálového účtu	Viz níže
i) Oceňovací rozdíl	Účetní závěrka II/příloha č. 6 Rezerva oceňovacího rozdílu
j) Jiné změny	Nenastaly žádné další změny, které by měly vliv na aktiva a závazky podílového fondu.

#### Změny kapitálového účtu

	CZK podílové listy	EUR podílové listy	HUF podílové listy	U podílové listy
Počáteční stav (ks)	0	672,441	498,592,134	0
Nákup (ks)	0	651,488	389,119,163	0
Odkup (ks)	63,098	450,413	350,114,266	0
Konečný stav (ks)	684,662	873,516	537,597,031	0

Měna fondu: euro

Nominální hodnota sérií je uvedena v kapitole „Základní údaje“.

## Netto hodnota aktiv na konci měsíce

Datum	Netto hodnota aktiv	CZK série	EUR série	HUF série	U série
2021.01.29	2,348,827	1.032200	0.993200	1.230800	1.230800
2021.02.26	2,372,431	1.067600	1.021900	1.283100	1.283100
2021.03.31	2,417,517	1.129800	1.084300	1.360500	1.360500
2021.04.30	2,395,330	1.101000	1.067000	1.331200	1.331200
2021.05.31	2,490,677	1.143600	1.127700	1.356500	1.356500
2021.06.30	2,419,491	1.153100	1.133900	1.379700	1.379700
2021.07.30	2,405,970	1.159100	1.140000	1.414400	1.414400
2021.08.31	2,503,469	1.184600	1.169400	1.413700	1.413700
2021.09.30	2,526,087	1.196700	1.184400	1.474500	1.474500
2021.10.29	2,798,744	1.252500	1.225000	1.528400	1.528400
2021.11.30	3,089,171	1.174100	1.154000	1.458600	1.458600
2021.12.31	3,227,991	1.159500	1.168100	1.494200	1.494200

## VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	CZK série		EUR série		HUF série		U série	
	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)
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%
2021.12.31	1.159500	12.44%	1.168100	18.62%	1.494200	20.67%	1.494200	20.67%

\*: lomený rok, neannualizované výnosy

Výsledky, výnosy dosažené fondem v minulosti neznamenají záruku pro budoucí výsledky, výnosy.

## VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období

Fond v roce 2021 neuzavíral odvozené transakce.

## VIII. Změny, které nastaly v souvislosti s činností fondu, přehled významných faktorů působících na fond, vývoj investiční politiky

### Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu od 29.01.2020: Ildikó Kovács

Předsedkyně představenstva od 29.01.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorčí rady od 29.01.2020: dr. Koppány Tibor Lélfa

Jednatelé společnosti správce fondu: Ildikó Kovács, Csaba Szendrei

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Csaba Szendrei

Manažer společnosti správce fondu pro obchodování s investičními nástroji a burzovními produkty: András Pintér

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2021 významné změny.

### Významné faktory působící na fond, změna investiční politiky, další informace

Nenastaly takové změny.

### Významné události působící na činnost a nástroje fondu

Fond ke 31. 12. 2021 disponoval nepřímou expozicí na ruském trhu ve výši 35,97 %, která byla do 31. března 2022 v několika krocích snížena na 0 %.

Fond prodal převážnou většinu svých ruských expozic na začátku měsíce března (ještě před pozastavením obchodování na trhu) a pro zbývající expozice oceňované v současné době nulovým kurzem, zavedl zvláštní pravidla oceňování.

V následující tabulce je představena změna kurzu jednoho podílového listu v období po skončení účetního období.

Datum	BF Money EMEA Equity Investment Fund CZK série	BF Money EMEA Equity Investment Fund EUR série	BF Money EMEA Equity Investment Fund HUF série	BF Money EMEA Equity Investment Fund U série
2021.12.31	1.159500	1.168100	1.494200	1.494200
2022.01.31	1.156800	1.191300	1.466600	1.466600
2022.02.28	0.902600	0.899100	1.156900	1.156900
2022.03.31	0.890400	0.914600	1.164800	1.164800

## IX. Odměny vyplacené správcem fondu, respektive fondem v daném období

Průměrný statistický počet zaměstnanců je 17 osob.

	Celkem	Mzda	Bonus
Osoby podstupující vysoké riziko	179,373	140,224	39,149
Jiní zaměstnanci	105,284	97,143	8,141
<b>V roce 2021 celkem:</b>	<b>284,657</b>	<b>237,367</b>	<b>47,290</b>

\*tisíc HUF

## X. Další informace týkající se fondu

**1) Poměr takových aktiv fondu, na která se z důvodu jejich nelikvidního charakteru vztahují specifické předpisy**  
Neaplikovatelné.

**2) Veškeré nové dohody týkající se spravování likvidity fondu uzavřené v daném období**  
Smlouva o běžném úvěrovém účtu bez povinnosti zachování dispozice (3. září 2014)

**3) Aktuální rizikový profil fondu a systémy řízení rizika aplikované správcem fondu za účelem řízení rizika**

### Profil rizika a výnosů

„HUF“, „U“, „EUR“, „CZK“ série:



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

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech.

Údaje z minulosti – aplikované i při výpočtu syntetického indexu – nejsou zákonitě spolehlivými ukazateli pro určení profilu fondu ohledně budoucího rizika. Uvedený profil rizika/výnosů nezůstane zaručeně beze změny a kategorizace fondu se může časem změnit. Nejnižší kategorie však neznamená současně bezrizikové investice.

Zařazení do vysoké rizikové kategorie je důsledkem kolísání kurzů odrážejícího současné tržní podmínky, a to především z toho důvodu, že fond většinu svých aktiv investuje do akcií, pro které je charakteristické významné kolísání kurzu. Fond je i po doposud největším poklesu výnosů zařazen do 6. rizikové kategorie.

## Nejvýznamnější rizikové faktory, které nejsou vyjádřeny poměrem rizika a výnosů:

**Riziko likvidity:** Šíře a hloubka likvidity trhů s cennými papíry považovaná dříve za přiměřenou (státní dluhopisy, akcie) se může za jistých okolností výrazně zhoršit, v takových případech je pak uzavírání nebo otevírání některých pozic spojeno s významnými obchodními náklady a/nebo ztrátami.

**Úvěrové riziko:** V případě bankovních vkladů a cenných papírů představujících úvěrový vztah může případný bankrot, insolvence finančních institucí přijímajících vklady, respektive emitentů cenných papírů v krajních případech vést k drastickému snížení hodnoty takových nástrojů zastoupených v portfoliu fondů nebo dokonce k zániku fondů. Správce fondu investuje majetek fondů do bankovních vkladů, respektive do cenných papírů představujících úvěrový vztah výhradně až po pečlivém uvážení, velmi detailní a komplexní analýze rizik, týkající se dané finanční instituce, respektive státu nebo instituce jako emitenta cenných papírů. Ani navzdory co nejpečlivější volbě nelze vyloučit s úplnou jistotou insolvenční riziko těchto institucí, států po dobu trvání fondů, což může v krajním případě vést k významnému snížení hodnoty podílových listů.

**Riziko protistrany:** Správce fondu se snaží při uzavírání obchodů a během investování uzavírat vztahy s takovými protistranami, které jsou z hlediska úvěrového rizika co nejspolehlivější. Navzdory přísnému monitoringu rizik však nelze současně vyloučit, že se protistrany nedostanou do finančních či jiných těžkostí, což může fondu způsobit ztráty.

### Rizika související s činností Správce fondu:

**Rizika selhání lidského faktoru:** Správce fondu zaměstnává za účelem řízení své činnosti, spravování portfolia a organizace činnosti back office takové osoby, které mají odpovídající zkušenosti z praxe, respektive složily odborné zkoušky předepsané zvláštními právními předpisy. Správce fondu vykonává svou činnost na základě právních předpisů a na základě interních pravidel vypracovaných v souladu s těmito předpisy. Nezávisle na výše uvedeném existují personální rizika související se zaměstnanci.

**Riziko plynoucí z materiálních, technických podmínek:** Správce fondu disponuje odpovídajícími materiálními a technickými podmínkami potřebnými k vykonávání činnosti, avšak rizika plynoucí z případných změn, které mohou v průběhu času v této oblasti nastat, mohou ovlivnit i výsledky spravovaných fondů.

**Riziko správce depozitu:** Správce depozitu eviduje investiční instrumenty zastoupené v portfoliu fondů na samostatném odděleném účtu. Správce depozitu splňuje předpisy a požadavky týkající se kapitálu stanovené zákonem. Rizika plynoucí z případné změny okolností však mohou ovlivnit i výsledky fondů.

## Systémy řízení rizika

Za účelem eliminace podstupování nezáměrného rizika byly správcem fondu aplikovány dva hlavní kontrolní mechanismy – v souladu s předpoklady právních předpisů – a to zřízení organizačního oddělení úseku investic a úseku podpory obchodu, respektive provozování funkce nezávislého řízení rizika. *Organizační rozlišení funkce charakteru front a back office* zajišťuje, aby proces kontroly, potvrzování, vyúčtování a zhodnocování transakcí uzavíraných správcem portfolia byl zcela oddělen od uzavírání transakcí, čímž se lze vyvarovat neslučitelnosti a současně se tak stává funkční institucionální kontrola druhého stupně. Obchodní činnost správce fondu vycházející z uvědomování si rizika je podporována *institucionální kontrolou řízení rizika*, která je v rámci organizace správce fondu přítomna jako oddělená funkce. Primárním účelem funkce nezávislého řízení rizika je proaktivní podpora obchodní činnosti spojená s uvědoměním rizika a dále neustálá kontrola rizika. V souladu s tímto je hlavní úlohou vypracování norem a metodiky řízení rizika, zastupování aspektů řízení rizika na interních fórech, rizikové kontroly pokrývající identifikovaná klíčová rizika jako realizace kontrol začleněných do procesů, provádění odpovídajících měření rizik, plnění s tímto souvisejících reportů, dále v odůvodněných případech eskalace zjištěných rizikových problémů na příslušné úrovni rozhodování.

Současně z hlediska vystupování cíleného uvědomování si rizika, respektive identifikace a řízení různých rizik se v rámci organizace správce fondu objevuje odpovědnost a úlohy pro všechny funkční skupiny. Vedle funkce nezávislého řízení rizika má mimořádnou úlohu generální ředitel jako osoba určující ochotu podstupování rizika organizace a schvalující politiku a metodiku řízení rizika, další vedoucí představitelé organizace správce fondu, respektive také správci portfolia, kteří vědomě podstupují případná rizika.

Za účelem regulace norem a procesů souvisejících s řízením rizika aplikuje správce fondu interní pravidla řízení rizika. Účelem *Politiky řízení rizika* na vysoké úrovni je komplexní vymezení okruhu relevantního rizika předpokládaného v průběhu činnosti u správce fondu, respektive u portfolií spravovaných správcem fondu, dále určení obecných principů a metod spravování rizika. V souvislosti s některými spravovanými portfolii vymezuje management správce fondu apetit k rizikovým investicím na trhu detailně po jednotlivých položkách, s přihlédnutím k všeobecným principům řízení rizika definovaným v rámci právních předpisů a v Politice řízení rizika. Techniky, prostředky a opatření určená k měření a spravování identifikovaných relevantních rizik, respektive formu a obsah služby reportů o řízení rizika vymezuje správce fondu ve zvláštních pravidlech, v detailním

procesním řádu. *Procesy řízení rizika* zahrnují takové rizikové limity a prahová čísla/indikátory, které napomáhají správci fondu, aby se v průběhu spravování portfolií vyvaroval nežádoucího rizika, respektive aby včas inicioval potřebná korekční opatření. Rizikové limity schvaluje management organizace správce fondu, na základě toho pak úsek podpory obchodu a řízení rizika počínaje zpětným měřením – v závislosti na charakteru limitů – zabezpečuje tuto činnost pravidelně denně a/nebo měsíčně. V rámci *pravidelných aktivit služby reportů o řízení rizika* jsou případná odchýlení od schváleného profilu rizika vždy prozkoumána úsekem řízení rizika, na základě čehož může pak management organizace správce fondu směrem k úseku spravování portfolia iniciovat různé akce.

#### 4) Fondy spravované správcem fondu

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegészítő Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagyományos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap
Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap

#### XI. V případě fondu aplikujícího pákový efekt změny týkající se rozsahu pákového efektu

Neaplikovatelné.

#### XII. Politika odměňování

- Viz bod číslo IX. Fond nevyplácí zaměstnancům bezprostřední provize, ani jiné odměny.
- V bodě 6.5 Doplňujících poznámek účetní závěrky Správce fondu jsou uvedeny údaje týkající se mimořádných odměn vyplacených pracovníkům zaměstnaným v roce 2021
- Odměny celkem = Mzdové náklady (mzdy a prémie) + Jiné výdaje personálního charakteru
- Revize byla provedena, nebyly zjištěny nedostatky.
- Nenastaly žádné významné změny

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Fax: +36 (1) 887 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu Hungary  
Internet: kpmg.hu

## Zpráva nezávislého auditora

Pro investory podílového fondu BF Money EMEA Equity Investment Fund

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu BF Money EMEA Equity Investment Fund smíšený fond (dále také „Fond“) za rok 2021, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, která prezentuje celková aktiva ve výši 1.196.683 tis. HUF a výsledku za obchodní rok v zisku 35.597 tis. HUF, a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s maďarskými účetními předpisy (Zákon C/2000 o účetnictví v Maďarsku (dále také „Zákon o účetnictví“)).

### *Základ pro výrok*

Audit jsme provedli v souladu s maďarskými národními auditními standardy a v souladu se zákony a jinými právními předpisy – platnými v Maďarsku – vztahujícími se na auditní činnost. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu „Odpovědnost auditora za audit účetních údajů uvedených v účetní závěrce“. Jsme nezávislí na Fondu a společnosti „Budapest Alapkezelő Zrt.“ jako správci fondu, z hlediska námi vyhotoveného auditu účetní závěrky jsme postupovali podle příslušných právních předpisů, aktuálně platných v Maďarsku a podle statutu Komory auditorů Maďarska „Pravidla (etického) vykonávání auditorské profese a kárných řízení“, z hlediska otázek v těchto dokumentech neregulovaných pak podle metodické příručky „Mezinárodní etický kodex pro auditory a účetní odborníky“ (Kodex IESBA), vydané Mezinárodním výborem pro etické standardy účetních (včetně mezinárodních standardů nezávislosti), dále jsme v souladu s danými požadavky zachovávali i zásady jiné etické odpovědnosti. Jsme přesvědčeni, že námi získané auditní důkazy jsou dostačujícím a odpovídajícím podkladem pro formulování našeho výroku.

### *Ostatní informace*

Ostatní informace představuje Business Report Fondu za rok 2021. Management společnosti Budapest Alapkezelő Zrt. (dále také "management") zodpovídá za sestavení Business Reportu v souladu se zákonem o účetnictví a dalšími právními předpisy.

Náš výrok k účetní závěrce v oddílu „Výrok auditora“ se nevztahuje na Business Report.

BF Money EMEA Equity Investment Fund - K12 - 2021.12.31.



Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné.

Na základě Zákona o účetnictví jsme také zodpovědní posoudit, zda byla výroční zpráva vypracována v souladu se Zákonem o účetnictví a dalšími platnými právními předpisy, respektive vyjádřit náš názor na soulad výroční zprávy s účetní závěrkou.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě Fondu za rok 2021 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou a příslušnými ustanoveními Zákona o účetnictví.

Jelikož neexistují žádné další právní požadavky, které by se na výroční zprávu Fondu, a proto v tomto ohledu nevydáváme žádný výrok.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti, a pokud ano, jsme povinni danou nesprávnost specifikovat. Nebyly zjištěny žádné významné věcné nesprávnosti.

#### *Odpovědnost managementu a statutárního orgánu Fondu za účetní informace uvedené v účetní závěrce*

Management Fondu odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu se zákonem o účetnictví a za takový interní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je management Fondu povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, zveřejnit skutečnosti týkající se otázky nepřetržitého trvání dle dané situace, dále je management odpovědný za přípravu účetní závěrky na základě předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky. Management je při posuzování povinen vycházet ze zásady nepřetržitého trvání Fondu, nenastane-li případ, kdy jiné ustanovení zamezuje uplatnění této zásady, respektive pokud nenastane skutečnost či okolnost, která je v rozporu s nepřetržitým trváním Fondu.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá statutární orgán fondu.

#### *Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky*

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s maďarskými národními auditními standardy a dalšími právními předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s maďarskými národními auditními standardy a v souladu se zákony a jinými právními předpisy – platnými v Maďarsku – vztahujícími se na auditní činnost je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli zformulovat výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení interních kontrol.
- Seznámit se s interním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost daného interního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a souvisejících informací, které v této souvislosti management Fondu uvedl.
- Posoudit, zda je předpoklad managementu Fondu týkající se nepřetržitého trvání správný, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v účetní závěrce, pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší auditní zprávy. Budoucí události nebo podmínky však mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků v interním kontrolním systému.

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

KPMG Hungaria Kft.  
Evidenční číslo: 000202

**Nagy  
Zsuzsanna** Digitally signed by  
Nagy Zsuzsanna  
Date: 2022.04.29  
10:59:26 +02'00'

**Henye  
István** Digitally signed  
by Henye István  
Date:  
2022.04.29  
13:35:24 +02'00'

Zsuzsanna Nagy  
Partner

István Henye  
Maďarská komora auditorů 005674

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

číslo povolení orgánu PSZÁF

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

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

**Správce fondu:** Budapest Alapkezelő Zrt.  
**Distributor:** MONETA Money Bank A.S.  
**Správce depozitu:** Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku

**BF Money EMEA Equity Investment Fund** \_\_\_\_\_ název podnikatelského subjektu

**1138 Budapest, Váci út 193.** \_\_\_\_\_ adresa podnikatelského subjektu

**Rok 2021**

**Roční závěrka**

V Budapešti, dne 29. dubna 2022.

O.R.

 \_\_\_\_\_   
**Budapest Alapkezelő Zrt.**

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

číslo povolení orgánu PSZÁF

2 0 0 8 / 0 7 / 1 0

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

## BF Money EMEA Equity Investment Fund

## ROZVAHA

Prostředky (aktiva)

údaje v tis. HUF

Poř. číslo	Název položky	Předcházející rok	Změny předch. roku (let)	Předmětný rok
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Investované prostředky (02. řádek)</b>	0	0	0
02.	I. CENNE PAPIRY (03.+04. řádek)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (05.+ 06. řádek)	0	0	0
05.	a / z úroků, podílů			
06.	b / jiné			
07.	<b>B. Oběžné prostředky (08.+13.+18. řádek)</b>	<b>872,078</b>	<b>0</b>	<b>1,196,683</b>
08.	I. POHLEDAVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	1,001	0	390
09.	1. Pohledávky	1,001		390
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Rozdíl z oceňování pohledávek v zahraniční měně			
12.	4. Rozdíl z oceňování pohledávek ve forintech			
13.	II. CENNE PAPIRY (14.+15. řádek)	799,545	0	1,045,266
14.	1. Cenné papíry	674,847	0	794,901
15.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (16.+17. řádek)	124,698	0	250,365
16.	a) z úroků, podílů			
17.	b) jiné	124,698	0	250,365
18.	III. PENEZNI PROSTREDKY (19.+20. řádek)	71,532		151,027
19.	1. Peněžní prostředky	71,111		149,747
20.	2. Rozdíl z oceňování valut, devizových vkladů	421		1,280
21.	<b>C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
22.	1. Aktivní časová rozlišení			
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	<b>D. Rozdíl z oceňování derivátových transakcí</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
25.	<b>PROSTREDKY CELKEM (01.+07.+21.+24. řádek)</b>	<b>872,078</b>	<b>0</b>	<b>1,196,683</b>
26.	<b>E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)</b>	<b>869,583</b>	<b>0</b>	<b>1,193,480</b>
27.	I. POCATEČNÍ KAPITAL (28.+29. řádek)	526,284	0	636,563
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	4,260,701		4,883,487
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-3,374,417		-4,246,924
30.	II. VYVOJ KAPITALU (NAVYSENI KAPITALU) (31.+32.+33.+34. řádek)	343,299	0	556,917
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	130,597		182,092
32.	b) rezerva rozdílu z oceňování	125,119	0	251,645
33.	c) výsledek předcházejícího roku (let)	74,108		87,583
34.	d) výsledek obchodního roku	13,475	0	35,597
35.	<b>F. Cílové rezervy</b>			
36.	<b>G. Závazky (37.+38.+39. řádek)</b>	<b>402</b>	<b>0</b>	<b>491</b>
37.	I. DLOUHODOBE ZAVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBE ZAVAZKY	402		491
39.	III. ROZDÍL Z OCEŇOVÁNÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	<b>H. Pasivní časová rozlišení</b>	<b>2,093</b>		<b>2,712</b>
41.	<b>ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)</b>	<b>872,078</b>	<b>0</b>	<b>1,196,683</b>

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

číslo povolení orgánu PSZÁF

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

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

**BF Money EMEA Equity Investment Fund****Rok 2021****"A" VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

údaje v tis.HUF

Poř. číslo	Název položky	Předcházející rok	Změny předcházejícího roku (leť)	Předmětný rok
a	b	c	d	e
I.	PŘIJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	67,909		65,698
II.	NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	36,458		8,510
III.	JINÉ PŘIJMY	0		0
IV.	PROVOZNI NÁKLADY	17,587		21,123
V.	JINÉ VÝDAJE	389		468
VI.	VYPLACENÉ VYNOSY, VYNOSY K VYPLACENÍ	0		0
VII.	VYSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	13,475		35,597

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2021

## DOPLŇUJÍCÍ PŘÍLOHA

### OBSAH:

#### I. VŠEOBECNÁ ČÁST

#### II. SPECIFICKÉ ÚDAJE

- II./1. POHLEDÁVKY
- II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE
- II./3. AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ
- II./4. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY, KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY
- II./5. PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ
- II./6. VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU
- II./7. PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

#### III. INFORMAČNÍ ÚDAJE

- III./1. PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
- III./2. NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE
- III./3. PROVOZNÍ NÁKLADY
- III./4. ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU
- III./5. STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY
- III./6. ODVOZENÉ TRANSAKCE
- III./7. ZPRÁVA O PORTFOLIU
- III./8. CASH FLOW
- III./9. SROVNÁVACÍ TABULKA

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

O.R.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

## I. VŠEOBECNÁ ČÁST

Fond je spravován a zastupován společností "Budapest Alapkezelő Zrt.", tato společnost byla založena 12. října 1992 s registrovaným kapitálem ve výši 10 milionů HUF. Obchodní činnost zahájila společnost ve skutečnosti 12. října 1992. Základní kapitál společnosti ke dni vypracování rozvahy činí 500 milionů maďarských forintů.

Sídlo: 1138 Budapest, Váci út 193.

IČO: 01-10-041964

Místo zveřejňování informací: [www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu)

Oprávnění k podpisu účetní závěrky mají v zastoupení organizace správce fondu:

Schenk Barnabás  
2600 Vác, Szirom u. 16/a

Csaba Szendrei  
2230 Gyömrő, Wekerle utca 50.

Provedení auditu je v případě podílového fondu povinné, v roce 2021 provedla audit společnost KPMG Hungária Kft.

Osoba odpovědná za audit i osobně: István Henye (Maďarská komora auditorů 005674)

Poplatek za auditorské služby byl vyúčtovaný auditorem v roce 2021 ve výši netto 450.000 HUF. Společnost nevyužila jiné služby poskytované společností auditora.

Osoba odpovědná za řízení a realizaci úloh spadajících do oblasti auditorských služeb:

Jméno: Andrea Andrej

Adresa: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5

Registrační číslo: Maďarská komora auditorů 201605

## Účetní politika

### Hlavní rysy účetní politiky

Účetní politika fondu byla vypracována v souladu se zákonem o účetnictví a Nařízením vlády číslo 215/2000. (XII.11.) o specifikách povinnosti vypracování účetní závěrky a vedení účetnictví podílových fondů.

Fond vede podvojně účetnictví, vypracovává účetní závěrku, jejíž součástí je rozvaha, výkaz zisku a ztráty, doplňující příloha a výkaz Cash flow. Fond vede detailní evidenci svých prostředků, oceňování cenných papírů probíhá v souladu se Statutem fondu. Nerealizovaný rozdíl kurzu cenných papírů není zahrnut ve výsledku za předmětný rok, tento je zaúčtován bezprostředně proti nárůstkům kapitálu. Rozdíl z přecenění devizových, respektive valutových zásob není zahrnut ve výsledku za předmětný rok, tento je také vykazován bezprostředně proti nárůstkům kapitálu.

Prodej a zpětný odkup podílových listů je realizován za aktuální denní cenu. Rozdíl vyplývající z oceňování nominální hodnoty a aktuální ceny podílových listů způsobuje změnu přírůstku kapitálu vzhledem k počátečnímu kapitálu v nominální distribuční hodnotě. Za účelem uplatnění srovnávací zásady jsou údaje za předcházející období v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty uváděny v rozpisu, který je v souladu s předpisy daného nařízení.

### Chyba podstatná z hlediska účetní závěrky

Za významnou chybu - která vyžaduje vypracování třísloupcové závěrky - je považována taková chyba, která je odhalena revizí nebo vlastní kontrolou, a která se vztahuje na rok uzavřený účetní závěrkou, a souhrnná hodnota nezávislá na znaménku chyb a vlivu chyb přesáhne 2 % z hlavní částky rozvahy za kontrolovaný rok, respektive jestliže 2 % z hlavní částky rozvahy nepřekračují částku 1 milionu forintů, pak chyba ve výši 1 milionu forintů.

### Metoda meziročního zaúčtování položek ve valutách a devizách

Fond převádí meziroční položky evidované ve valutách a devizách na maďarský forint podle devizového kurzu zveřejněného MNB a platného v den realizace hospodářské události.

### Metoda oceňování prostředků ve valutách a devizách na konci roku

Fond při vyhodnocování na konci roku oceňuje aktiva a závazky evidované ve valutách a devizách podle devizového kurzu zveřejněného MNB a platného v den vypracování rozvahy.

### **Doplnění vztahující se k rozvaze:**

Skladba souboru cenných papírů je zahrnuta v samostatném výkazu. Konečný stav cenných papírů byl oceněn v kurzu platném posledního dne roku. Vlastní kapitál je tvořen počátečním kapitálem a přírůstkem kapitálu. Počáteční kapitál zahrnuje podílové listy aktuální v době zahájení činnosti fondu a podílové listy z pozdější distribuce, v nominální hodnotě.

Přírůstek kapitálu je tvořen výsledkem za předmětný rok a předcházející období, dále oceňovacím rozdílem cenných papírů a podílových listů. Částku krátkodobých závazků představují nákladové účty doručené na konci předmětného vyúčtovacího období, které však nebyly zatím finančně vyrovnány. Pasivní časová rozlišení zahrnují závazky zatěžující předmětný rok.

### **Doplnění vztahující se k výkazu zisku a ztráty:**

Tržby z finančních operací zahrnují realizované a nerealizované úroky, kurzovní zisky a podíly vyplacené z akcií v předmětném roce. Realizované úroky a kurzovní ztráty jsou uváděny v položce finančních nákladů jako položky snižující částku výsledku. Zaúčtované provozní náklady jsou detailně, po jednotlivých položkách, rozepsány v samostatné tabulce, výkaz zahrnuje i částky, které byly do konce účetního období finančně vyrovnány.

### **Jiné**

Nominální hodnota podílových listů fondu:

Nominální hodnota „HUF” série činí 1 HUF, slovy jeden maďarský forint,

Nominální hodnota „CZK” série činí 1 CZK, slovy jedna česká koruna.

Nominální hodnota „EUR” série činí 1 EUR, slovy jeden americký dolar.

Nominální hodnota „U” série činí 1 HUF, slovy jeden americký dolar.

Cílem fondu je při podstupování rizika považovaným správcem fondu za přiměřené a při efektivním využití možností poskytovaných trhem s dluhopisy zajistit vlastníkům podílových listů střednědobě co možná nejvyšší výnosy.

Ve fondu nebyly ke dni vypracování rozvahy zastoupeny zapůjčené nebo vypůjčené cenné papíry, přijatá ani poskytnutá krytí, jistiny, kauce, poskytnutí záruk nebo ručení.

## **II. Závažné události, které ovlivnily činnost a aktiva fondu po dni uzávěrky**

Fond ke 31.12.2021 disponoval nepřímou expozicí na ruském trhu ve výši 35,97 %, která byla do 31. března 2022 v několika krocích snížena na 0 %.

Fond prodal převážnou většinu svých ruských expozic na začátku měsíce března (ještě před pozastavením obchodování na trhu) a pro zbývající expozice oceňované v současné době nulovým kurzem, zavedl zvláštní pravidla oceňování.

V následující tabulce je představena změna kurzu jednoho podílového listu v období po skončení účetního období.

Datum	BF Money EMEA Rézsvény Alap CZK serie	BF Money EMEA Rézsvény Alap EUR serie	BF Money EMEA Rézsvény Alap HUF serie	BF Money EMEA Rézsvény Alap U serie
2021.12.31	1.159500	1.168100	1.494200	1.494200
2022.01.31	1.156800	1.191300	1.466600	1.466600
2022.02.28	0.902600	0.899100	1.156900	1.156900
2022.03.31	0.890400	0.914600	1.164800	1.164800

Správce fondu posoudil pravděpodobný dopad rusko-ukrajinského ozbrojeného konfliktu, který začal 24. února 2022, včetně potencionálních ekonomických důsledků na fond a na základě tohoto zjištění - kromě poklesu kurzů v průběhu března - neidentifikoval žádné konkrétní okolnosti, které by měly významný dopad na finanční situaci, finanční výkonnost nebo cash flow fondu v roce 2022. Vzhledem k nejistotě a nestálosti situace je však možné, že takové významné okolnosti mohou nastat.



## BF Money EMEA Equity Investment Fund

### I/1. POHLEDÁVKY

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)		
Převodový účet		
Distribuční účty		
Peněžní účet distributorů cenných papírů	1,001	390
Poskytnuté kauce		
Jiné pohledávky		
<b>Pohledávky celkem</b>	<b>1,001</b>	<b>390</b>

### II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
<b>Ztráta hodnoty uvedená v účetnictví</b>	0	0

Nebyla zaúčtována ztráta hodnoty.

## AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Rozlišené úroky vázaných vkladů	0	0
Korekce poplatku správci fondu	0	0
<b>Aktivní časová rozlišení celkem:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY**

	<b>Předch.rok</b> tis.HUF	<b>Předm.rok</b> tis.HUF
Dlouhodobé závazky vůči správci fondu	0	0
Jiné dlouhodobé závazky	0	0
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY**

	<b>Předch.rok</b> tis.HUF	<b>Předm.rok</b> tis.HUF
Přijaté zálohy		
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	27	
Krátkodobé závazky vůči správci fondu	0	0
Vyúčtovací účet cenných papírů	375	491
Jiné krátkodobé závazky	0	0
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>402</b>	<b>491</b>

## PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Přeřazení do jiných závazků celkem:	375	491

## PŘEŘAZENÍ DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ DO KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Přeřazení do krátkodobých závazků celkem:	0	0

## VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU

Rok 2021

tis.HUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční		Konečná hodnota
		Zvýšení	Snížení	
Nominální hodnota emitovaných podílových listů	4,260,701	622,786	0	4,883,487
Nominální hodnota odkoupených podílových listů	-3,734,417	0	512,507	-4,246,924
Rozdíl hodnoty zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	130,597	210,925	159,430	182,092
Rezerva oceňovacího rozdílu	125,119	2,857,480	2,728,930	251,645
Výsledek předcházejícího roku (let)	74,108	87,583	74,108	87,583
Výsledek obchodního roku	13,475	35,597	13,475	35,597
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>869,583</b>	<b>3,814,371</b>	<b>3,488,450</b>	<b>1,193,480</b>

## PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek správci fondu	1418	1917
Poplatek orgánu dozoru	270	290
Poplatek za služby auditora	71	94
Distribuční poplatek	38	49
Zvláštní daň	101	135
Poplatek správci depozitu	195	176
Účetní poplatek	0	51
<b>Pasivní časová rozlišení celkem:</b>	<b>2,093</b>	<b>2,712</b>

## PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní zisky	45,141	36,400
Vyplacené úroky	4	1
Vyplacené podíly	19,198	24,313
Příjmy z jiných finančních operací	3,566	4,984
<b>Příjmy z finančních operací celkem</b>	<b>67,909</b>	<b>65,698</b>

## NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	33,665	4,690
Vyplacené úroky, úroky k vyplacení	0	0
Náklady na jiné finanční operace	2,793	3,820
<b>Náklady na finanční operace celkem</b>	<b>36,458</b>	<b>8,510</b>



## PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek správci fondu	15,255	18,345
Poplatek správci depozitu	679	757
Mandátní poplatek	161	288
Poplatek orgánu dozoru	273	326
Poplatek za služby auditora	541	580
Bankovní náklady, provize z obratu	220	340
Poplatek za účetní služby	318	305
Poplatek za distribuci	140	182
<b>Provozní náklady celkem</b>	<b>17,587</b>	<b>21,123</b>

## ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Závazky s dobou splatnosti delší než 5 let	ne	ne
Závazky zajištěné zástavním nebo podobným právem	ne	ne
Prostředky ochrany životního prostředí, současné a budoucí závazky ochrany životního prostředí	ne	ne
Povinnost platby nájemného v budoucnu (trvalý nájem)	ne	ne
Jiné položky mimo rozvahu	ne	ne

## STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY

Rok 2021

Cenné papíry	Nominální hodnota / ks v původní měně	Požizovací hodnota/HSZ (t.HUF)	Rozdíl hodnoty (t.HUF)	Tržní hodnota (t.HUF)
Diskontní pokladniční poukázky				
LYXOR ETF EASTERN EUROPE EUR	3,900	27,384	2,340	29,724
Ishares Russia ETF USD	725	6,649	3,468	10,117
LYXOR ETF TURKEY EUR	2,000	17,197	- 2,543	14,654
LYXOR MSCI Russia UCITS ETF EUR	5,000	87,434	8,060	95,494
Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF EUR	700	71,589	3,822	75,411
Vaneck Vectors ETF USD	1,500	10,525	2,500	13,025
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN USD	300	9,441	-373	9,068
ISHARES TURKEY USD	2,400	18,402	- 3,878	14,524
DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA EUR	2,500	19,125	6,549	25,674
		<b>267,746</b>	<b>19,945</b>	<b>287,691</b>
Akcie				
ANGLO PLATINUM ADR USD	3,120	9,894	9,739	19,633
OTP Bank HUF	520,000	67,882	18,709	86,591
BANK PEKAO SA PLN	450	4,304	104	4,408
BANK PKO PLN	2,750	6,485	3,437	9,922
BANK ZACHODNI WBK PLN	100	2,530	269	2,799
CEZ AS CZK	750	5,454	3,747	9,201
ETALON GDR USD	3,000	3,443	- 2,378	1,065
GAZPROM OAO ADR USD	25,000	36,166	39,074	75,240
GOLD FIELDS ADR USD	5,000	5,105	12,793	17,898
HARMONY GOLD ADR USD	9,000	11,481	567	12,048
IMPALA PLATINUM USD	5,550	16,099	9,236	25,335
BIM BIRLESIK TRY	3,200	7,851	- 3,084	4,767
KGHM PLN	500	4,768	830	5,598
LUKOIL ADR ÚJ USD	1,800	37,590	14,883	52,473
SBERBANK GDR EUR	5,900	13,179	16,757	29,936
MECHEL UJ USD	1,500	1,901	- 347	1,554
Mobile Telesystems USD	2,590	5,731	975	6,706

MOL TÖRZS ÚJ HUF	21,200	55,282	- 1,888	53,394
MTN GROUP ADR USD	3,000	8,983	1,429	10,412
MultiChoice Group USD	520	106	1,189	1,295
NASPERS ADR ÚJ USD	2,600	3,760	22,493	26,253
NORILSK NICKEL ADR USD	4,500	37,454	7,881	45,335
NOVATEK GDR USD	450	15,316	19,011	34,327
ANGLOGOLD ASHANTI ADR USD	1,000	2,736	4,097	6,833
PGE PW PLN	2,500	2,135	- 516	1,619
PKN ORLEN SA. PLN	500	1,014	1,374	2,388
Polymetal International PLC GBP	2,500	11,892	2,536	14,428
Prosus NV Equity USD	2,600	1,739	12,328	14,067
PZU PW PLN	4,000	11,987	- 608	11,379
RICHTER G. TÖRZS HUF	600,000	43,664	8,850	52,514
ROSNEFT GDR USD	15,500	22,985	17,616	40,601
SANLAM ADR USD	5,000	17,175	- 5,009	12,166
SASOL USD USD	5,000	12,956	13,753	26,709
Severstal GDR USD	1,000	2,956	4,060	7,016
SIBANYE STILLWATER ADR USD	3,314	8,189	5,347	13,536
STANDARD BANK US ADR USD	1,900	10,492	375	10,867
SURGUTNEFEGAS-ADR USD	1,300	2,038	225	2,263
TURKIYE GARANTI BANKASI TRY	10,500	5,278	-2,402	2,876
AKBANK TRY	12,132	9,155	-7,032	2,123
		<b>527,155</b>	<b>230,420</b>	<b>757,575</b>
<b>Cenné papíry celkem</b>		<b>794,901</b>	<b>250,365</b>	<b>1,045,266</b>

## ZPRÁVA O PORTFOLIU

## Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: BF Money EMEA Equity Investment Fund, 1111-294  
 Správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.  
 Správce depozitu: Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku  
 Typ výpočtu NHA: denní

Předmětný den (T):	2021.12.31
Vlastní kapitál (CZK):	3,234,365
NH jednoho podílového listu HUF:	1,4942
NH jednoho podílového listu EUR:	1,1681
NH jednoho podílového listu CZK:	1,1595
Počet kusů (ks) HUF:	537,597,031
Počet kusů (ks) EUR:	873,516
Počet kusů (ks) CZK:	684,662

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/Hodnota (CZK)	(%)
I/1.	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	-
I/2.	Jiné závazky (celkem):			1,331	15%
	z důvodu poplatku správci fondu				
	z důvodu poplatku správci depozitu				
	z důvodu komisních poplatků				
	z důvodu distribučních nákladů			0	
	Poplatek za účetní služby				
	z důvodu nákladů na auditní služby				
	z důvodu jiných položek zaúčtovaných jako náklady				
	Jiné závazky – mimo náklady			1,331	-
I/3.	Cílové rezervy (celkem):				
I/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			7,348	85%
	<b>Závazky celkem:</b>			<b>8,680</b>	<b>100%</b>

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			409,288	12.62%
II/2.	Jiné pohledávky (celkem):			1,058	0.12%
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání		
II/3.1.	Termínované na max. 3 měsíce (celkem):				
II/3.2.	Termínované na déle než 3 měsíce (celkem):				
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	2,832,699	87.35%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):				
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):				
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):				
II/4.1.3.	Jiné cenné papíry akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční cenné papíry (celkem):				
II/4.2.	Cenné papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah:				
II/4.2.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):				
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.3.	Akcie (celkem):			2,053,053	
II/4.3.1.	Registrované na burze (celkem):	HUF	1,141,200	521,677	
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):	USD	104,244	1,256,465	
		EUR	5,900	81,125	
		CZK	750	24,934	
		PLN	10,800	103,287	
		TRY	25,832	26,466	
		GBP	2,500	39,099	
II/4.3.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.4.	Hypoteční zástavní listy (celkem):				
II/4.4.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.4.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.5.	Podílové listy (celkem):	EUR	14,100	779,646	
		USD	4,925	652,997	
II/4.5.1.	Registrované na burze (celkem):			126,649	
II/4.5.2.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.6.	Restituční listy (celkem):				
II/5.	Aktivní časová rozlišení (celkem):			0	0.00%
II/5.	Rozdíl z oceňování termínovaných transakcí				
				0,00%	0.00%
	<b>Aktiva celkem:</b>			<b>3,243,045</b>	<b>100%</b>

Ve fondu nebyly ke dni vypracování rozvahy zastoupeny odvozené transakce, zapůjčené nebo vypůjčené cenné papíry, přísliby výnosů a zachování kapitálu, přijatá nebo poskytnutá krytí, jistiny, kauce, poskytnutí záruk nebo ručení.

BFM Konzervativní smíšený fond (dříve: BF Money Chráněný fond) - výnos v roce 2021:

"EUR" serie:	18.625%
"CZK" serie:	12.4418%
"HUF" serie:	20.6654%
"U" serie:	20.6654%

Rok 2021

## CASH FLOW

		T.HUF	T.HUF
	Název položky	Předcházející rok	Předmětný rok
<b>I.</b>	<b>Provozní cash flow (řádky 01-14)</b>	<b>5,527</b>	<b>-13,895</b>
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, vyplacených výnosů) +-	-5,723	-11,284
02.	Zaúčtovaná amortizace		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-125,119	-251,645
05.	Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic cenných listů +-	9,159	-26,498
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	1,649	611
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	375	89
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	0	0
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	67	619
14.	Oceňovací rozdíl	125,119	251,645
<b>II.</b>	<b>Investiční cash flow (řádky 15-20)</b>	<b>-76,778</b>	<b>-69,243</b>
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-228,605	-263,762
19.	Prodej, směna cenných papírů +	132,629	170,206
20.	Získané výnosy +	19,198	24,313
<b>III.</b>	<b>Finanční cash flow (řádky 21-27)</b>	<b>100,370</b>	<b>161,774</b>
21.	Emise podílových listů +	490,140	622,786
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-404,694	-512,507
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	14,924	51,495
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky vyplacené za úvěry, půjčky -		
<b>IV.</b>	<b>VÝVOJ FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (řádky I+II+III)</b>	<b>29,119</b>	<b>78,636</b>

## SROVNÁVACÍ TABULKA

2021.12.31.

Název	Datum hlavní účetní knihy	Částka hlavní účetní knihy (HUF)	Částka hlavní účetní knihy (EUR)	NHA přehled - datum	NHA přehled - částka (EUR)	Rozdíl (EUR)
Cenné papíry	2021.12.31	794,901,139	2,154,203.63	2021.12.31	2,826,455.28	672,251.65
Rozdíl hodnoty	2021.12.31	250,364,663	678,495.02	2021.12.31	-	- 678,495.02
<b>Cenné papíry celkem:</b>		<b>799,545,038</b>	<b>2,189,754.44</b>		<b>2,201,164.35</b>	<b>11,409.91</b>
Vyúčtovací vkladový účet HUF CITI	2021.12.31	58,367,564	158,177.68	2021.12.31	158,087.71	- 89.97
Vyúčtovací vkladový účet EUR CITI	2021.12.31	46,955,327	127,250.21	2021.12.31	127,250.21	-
Vyúčtovací vkladový účet USD CITI	2021.12.31	6,658,605	18,045.00	2021.12.31	17,980.08	- 64.92
Vyúčtovací vkladový účet GBP CITI	2021.12.31	216,609	587.02	2021.12.31	585.10	- 1.92
Vyúčtovací vkladový účet PLN CITI	2021.12.31	1,198,244	3,247.27	2021.12.31	3,253.20	5.93
Vyúčtovací vkladový účet TRY CITI	2021.12.31	597,760	1,619.95	2021.12.31	1,631.08	11.13
Vyúčtovací vkladový účet CZK CITI	2021.12.31					
<b>Peněžní prostředky celkem:</b>		<b>151,027,331</b>	<b>409,288</b>		<b>409,064.65</b>	<b>- 223.51</b>
Pohledávky z nákupu a prodeje cenných papírů	2021.12.31	390,461	1,058.16	2021.12.31	1,055.68	- 2.48
<b>Jiné pohledávky celkem</b>	2021.12.31	<b>390,461</b>	<b>1,058.16</b>	2021.12.31	<b>1,055.68</b>	<b>- 2.48</b>
Závazky z distribuce podílových listů	2021.12.31	491,311	1,331.47	2021.12.31	1,330.71	0.76
<b>Jiné závazky celkem:</b>	2021.12.31	<b>491,311</b>	<b>1,331.47</b>	2021.12.31	<b>1,330.71</b>	<b>0.76</b>
<b>Dodavatelé:</b>	2021.12.31	-	-	2021.12.31	-	-
Pasivní časová rozlišení	2021.12.31	2,711,557	7,348.39	2021.12.31	7,253.51	- 94.88
<b>Netto hodnota aktiv celkem:</b>		<b>1,193,480,726</b>	<b>3,234,365.11</b>		<b>3,227,991.39</b>	<b>-6,373.72</b>

HUF nominální hodnota podílových listů v HUF	2021.12.31		537,597,031.00	2021.12.31	537,597,031.00	
Nominální hodnota podílových listů v EUR	2021.12.31		873,516.00	2021.12.31	873,516.00	
Nominální hodnota podílových listů v CZK	2021.12.31		684,662.00	2021.12.31	684,662.00	
Hodnota jednoho podílového listu (HUF/ks)	2021.12.31		1.4942	2021.12.31	1.4942	
Hodnota jednoho podílového listu (EUR/ks)	2021.12.31		1.1681	2021.12.31	1.1681	
Hodnota jednoho podílového listu (CZK/ks)	2021.12.31		1.1595	2021.12.31	1.1595	



Oficiálně zveřejněný výkaz netto hodnoty aktiv vypracovaný Správcem depozitu ke dni uzavření obchodního roku se neshoduje ve všech aspektech s částkou vlastního kapitálu uváděnou v účetní závěrce vyhotovené podle zákona o účetnictví, příčinou odchylky mohou být následující důvody:

- v kalkulaci netto hodnoty aktiv vydávané Správcem depozitu jsou vyúčtovány úroky za aktiva na běžném účtu náležející ke dni T a konečný stav ke dni T-1, dále v případě vázaných vkladů je nutné při výpočtu netto hodnoty aktiv brát na zřetel částku vkladu, společně s úroky náležejícími ke dni T.
- úroky z vkladů jsou v hlavní účetní knize uvedeny v části aktivních časových rozlišení
- poplatky uváděné v netto hodnotě aktiv jsou v hlavní účetní knize uvedeny v části pasivních časových rozlišení a pohledávek (dodavatelské položky)
- konečné datum netto hodnoty aktiv není shodné s datem uzavření účetnictví
- při výpočtu netto hodnoty aktiv je v souladu se Statutem primárním zdrojem hodnocení měny referenční kurz stanovený a zveřejněný poskytovatelem dat (Reuters/Bloomberg), v účetnictví se však používá od tohoto odlišný kurz, a to v souladu s ustanoveními zákona o účetnictví
- měna hodnoty aktiv se odlišuje od měny, ve které je vedeno účetnictví

O dchylka mezi výkazem netto hodnoty aktiv vypracovaným a oficiálně zveřejněným Správcem depozitu ke dni uzávěrky a částkou vlastního kapitálu uváděnou v účetní závěrce vypracované v souladu se zákonem o účetnictví není významná.

## F. Zpráva o obchodní činnosti

<b>Název v anglickém jazyce</b>	BF Money EMEA Equity Investment Fund
<b>Zkrácený název</b>	BF Money EMEA Részvény Alap
<b>Zkrácený název v anglickém jazyce</b>	BF Money EMEA Equity Investment Fund

<b>Harmonizace</b>	SKIPCP fond
<b>Typ, druh fondu</b>	veřejný, otevřený evropský podílový fond cenných papírů
<b>Doba trvání</b>	neurčitá
<b>Datum zahájení činnosti</b>	10. červenec 2008 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF E-III/110.685-1/2008)
<b>Základní měna</b>	EUR

<b>Údaje o sériích</b>		
„HUF“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000709837
„EUR“ série	nominální hodnota 1 EUR	ISIN kód: HU0000707039
„CZK“ série	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000707120
„U“ série	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000712989

<b>Správce fondu</b>	Budapest Alapkezelő Zrt.	1138 Budapest, Váci út 193.
<b>Správce depozitu</b>	Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku	1133 Budapest, Váci út 80.
<b>Auditor</b>	KPMG Hungária Kft.	1134 Budapest, Váci út 31.

<b>Aktuální výše poplatku správci fondu</b>	
„HUF“ série	2.0%
„EUR“ série	2.0%
„CZK“ série	2.0%
„U“ série	2.0%

### Cíle a investiční politika

Cílem fondu je při využití tendencí pohybů kurzů na trzích s akciemi a při podstupování rizika považovaného správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů co nejvyšší výnosy.

Z hlediska geografického rozložení je fond zaměřen především na trhy rozvíjejících se zemí v Evropě, na Blízkém východě a v Africe (region EMEA), fond nedisponuje expozicemi ve specifických průmyslových sektorech. Fond nedisponuje referenčním indexem.

Správce fondu hodlá aktiva fondu investovat především do akcií a v menším poměru pak jak do státních dluhopisů, tak do jiných úročených cenných papírů. V rámci investování klade důraz na podstupování přiměřeného rizika a současně usiluje o dosažení maximálních výnosů.

Finančním cílem fondu je diverzifikovanými investicemi kapitálu na maďarských a/nebo mezinárodních akciových trzích dosáhnout nebo překročit průměrné výnosy dosažitelné na trhu.

Podílové listy fondu je možné nakupovat a zpětně odprodávat každý distribuční den. Každý pracovní den je považován za distribuční den, vyjma takových pracovních dnů, na které distributor – v souladu s právními předpisy – předem oznámil přerušení distribuce. Fond je reinvestičním fondem, kumulované úroky a podíly reinvestuje. Cílem fondu je zvýšení kapitálu. Fond – v souladu s evropskou právní harmonizací – podléhá směrnici SKIPCP (evropský fond).

Je to investiční forma vhodná pro investory, kteří hodlají investovat v delším časovém horizontu, a kteří jsou za účelem dosažení výnosů překračujících průměr ochotni podstoupit i vyšší rizika.

Doporučení: tento fond v daném případě nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují své finance z fondu vyjmout do 5 let.

### Místa určená ke zveřejňování informací fondu

[www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu); <https://kozzetetelek.mnb.hu/>

## I. Výkaz majetku, skladba aktiv fondu

Měna fondu: euro

Fond smí nakupovat pouze burzovní cenné papíry (vyjma cenných papírů představujících úvěrový vztah a podílových listů).

### Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	2,201,164	2,826,455
Zůstatky na bankovních účtech	196,818	409,065
Jiné prostředky	1,735	-275
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2,399,717</b>	<b>3,235,245</b>
Závazky	-5,533	-7,254
<b>Netto hodnota aktiv</b>	<b>2,394,184</b>	<b>3,227,991</b>

### Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Netto hodnota aktiv	Váha	Netto hodnota aktiv	Váha
Finance na účtech	196,818	8.20%	409,065	12.64%
ETF	816,079	34.01%	779,189	24.08%
Akcie	1,385,085	57.72%	2,047,266	63.28%
Zůstatek na distribučním účtu	-1,034	-0.04%	-1,331	-0.04%
Pohledávky/Závazky	2,769	0.12%	1,056	0.03%
Aktiva celkem (brutto hodnota aktiv)	2,399,717	100.00%	3,235,245	100.00%
Poplatky	-5,533		-7,254	
Netto hodnota aktiv:	2,394,184		3,227,991	

### Detailní skladba aktiv fondu

#### Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: euro

%: v poměru ke všem aktivům

#### Zůstatky na bankovních účtech

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
BRITSKÁ LIBRA	GBP	99958.5	4.17	585.1	0.02
ČESKÁ KORUNA	CZK	0.0	0.00	100277.3	3.10
EURO	EUR	46942.1	1.96	127250.2	3.93
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	108.7	0.00	3253.2	0.10
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	37226.4	1.55	158087.7	4.89
TÖRÖK LÍRA	TRY	629.1	0.03	1631.1	0.05
USA DOLLÁR	USD	11953.1	0.50	17980.1	0.56
Összesen	EUR	196817.85		409064.65	

### Vklady

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

## Převoditelné cenné papíry

### počáteční stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	Podíl PF
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 Russia ETF	US92189F4037	184,842	7.70%
Akcie	AKBANK	TRAAKBNK91N6	9,260	0.39%
Akcie	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	41,375	1.72%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	18,517	0.77%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	6,029	0.25%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	17,318	0.72%
Akcie	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	4,072	0.17%
Akcie	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	26,609	1.11%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	14,720	0.61%
Akcie	ETALON GDR	US29760G1031	4,249	0.18%
Akcie	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	68,689	2.86%
Akcie	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	37,942	1.58%
Akcie	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	34,479	1.44%
Akcie	IMPALA PLATINUM	US4525533083	63,105	2.63%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	20,063	0.84%
Akcie	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	61,411	2.56%
Akcie	MECHEL UJ	US5838406081	2,517	0.10%
Akcie	Mobile Telesystems	US6074091090	18,976	0.79%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	37,445	1.56%
Akcie	MTN GROUP ADR	US62474M1080	10,069	0.42%
Akcie	MultiChoice Group	US62548D1000	3,859	0.16%
Akcie	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	86,496	3.60%
Akcie	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	89,391	3.73%
Akcie	NOVATEK GDR	US6698881090	60,192	2.51%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	117,901	4.91%
Akcie	PGE PW	PLPGER000010	3,563	0.15%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	5,062	0.21%
Akcie	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	47,119	1.96%
Akcie	Prosus NV Equity	US74365P1084	46,164	1.92%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	28,382	1.18%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	41,036	1.71%
Akcie	ROSNEFT GDR	US67812M2070	71,562	2.98%
Akcie	SANLAM ADR	US80104Q2084	32,069	1.34%

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

#### konečný stav

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	Podíl PF
ETF	Amundi Eastern Europe Ex Russia ETF	LU1681043755	204,365	6.32%
ETF	DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA	LU0292109005	69,575	2.15%
ETF	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US4642867802	24,485	0.76%
ETF	Ishares Russia ETF	US46434G7988	27,317	0.84%
ETF	ISHARES TURKEY	US4642867158	39,219	1.21%
ETF	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	LU1900066462	80,555	2.49%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	39,712	1.23%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	258,790	8.00%
ETF	Vaneck Vectors Russia ETF	US92189F4037	35,172	1.09%
Akcie	AKBANK	TRAAKBNK91N6	5,792	0.18%
Akcie	ANGLO PLATINUM ADR	US03486T2024	53,015	1.64%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	18,452	0.57%
Akcie	BANK PEKAO SA	PLPEKAO00016	11,969	0.37%
Akcie	BANK PKO	PLPKO0000016	26,937	0.83%
Akcie	BANK ZACHODNI WBK	PLBZ00000044	7,598	0.23%
Akcie	BIM BIRLESIK	TREBIMM00018	13,007	0.40%
Akcie	CEZ AS	CZ0005112300	24,924	0.77%
Akcie	ETALON GDR	US29760G1031	2,876	0.09%
Akcie	GAZPROM OAO ADR	US3682872078	203,166	6.28%
Akcie	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	48,329	1.49%
Akcie	HARMONY GOLD ADR	US4132163001	32,533	1.01%
Akcie	IMPALA PLATINUM	US4525533083	68,411	2.11%
Akcie	KGHM	PLKGHM000017	15,195	0.47%
Akcie	LUKOIL ADR ÚJ	US69343P1057	141,689	4.38%
Akcie	MECHEL UJ	US5838406081	4,195	0.13%
Akcie	Mobile Telesystems	US6074091090	18,110	0.56%
Akcie	MOL TÖRZS ÚJ	HU0000153937	144,698	4.47%
Akcie	MTN GROUP ADR	US62474M1080	28,113	0.87%
Akcie	MultiChoice Group	US62548D1000	3,499	0.11%
Akcie	NASPERS ADR ÚJ	US6315122092	70,888	2.19%
Akcie	NORILSK NICKEL ADR	US55315J1025	122,414	3.78%
Akcie	NOVATEK GDR	US6698881090	92,691	2.87%
Akcie	OTP Bank	HU0000061726	233,796	7.23%
Akcie	PGE PW	PLPGER000010	4,394	0.14%
Akcie	PKN ORLEN SA.	PLPKN0000018	6,483	0.20%
Akcie	Polymetal International PLC	JE00B6T5S470	38,971	1.20%
Akcie	Prosus NV Equity	US74365P1084	37,982	1.17%
Akcie	PZU PW	PLPZU0000011	30,827	0.95%
Akcie	RICHTER G. TÖRZS	HU0000123096	141,789	4.38%

Akcie	ROSNEFT GDR	US67812M2070	109,631	3.39%
Akcie	SANLAM ADR	US80104Q2084	32,850	1.02%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	72,120	2.23%
Akcie	SBERBANK GDR EUR	US80585Y3080	81,125	2.51%
Akcie	Severstal GDR	US8181503025	18,945	0.59%
Akcie	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	36,550	1.13%
Akcie	STANDARD BANK US ADR	US8531182066	29,344	0.91%
Akcie	SURGUTNEFTEGAS-ADR	US8688612048	6,111	0.19%
Akcie	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRAGARAN91N1	7,846	0.24%

### Jiné nástroje

#### Derivátové transakce

V daném období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

#### Jiné transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

#### Distribuční účty

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	-1,034	0.0%	-1,331	0.0%

#### Pohledávky/Závazky

##### počáteční stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatné závazky	LUKOIL ADR ÚJ	USD	563
Splatné závazky	NORILSK NICKEL ADR	USD	1,347
Splatné závazky	NORILSK NICKEL ADR	USD	859

##### konečný stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatné závazky	Severstal GDR	USD	1,022
Splatné závazky	Ishares Russia ETF	USD	34

V daném období fond neuzavíral repo transakce, ani transakce „buy-sell back“.

## II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
BF Money EMEA Equity Investment Fund CZK série	747,760	684,662
BF Money EMEA Equity Investment Fund EUR série	672,441	873,516
BF Money EMEA Equity Investment Fund HUF série	498,592,134	537,597,031
BF Money EMEA Equity Investment Fund U série	0	0

## III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BF Money EMEA Equity Investment Fund CZK série	684,662	684,662
BF Money EMEA Equity Investment Fund EUR série	873,516	873,516
BF Money EMEA Equity Investment Fund HUF série	537,597,031	537,597,031
BF Money EMEA Equity Investment Fund U série	0	0

## IV. Skladba aktiv fondu

### 2.) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	2,201,164	28.40%	2,826,455	87.36
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0	0.0%	0	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0	0.0%	0	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	0	0.0%	0	0.0%
<b>Celkem</b>	<b>2,201,164</b>	<b>28.40%</b>	<b>2,826,455</b>	<b>87.36</b>
<b>Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>

### Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správci fondu za fondy v portfoliu

Investuje-li fond alespoň 20 procent svých aktiv do jiných podílových fondů, forem kolektivního investování, je povinen ve výroční zprávě zveřejnit maximální sazbu poplatků vyplácených z titulu spravování fondu jiných fondů a forem kolektivního investování uváděných jako skutečné investice.

Podíl forem kolektivního investování v rámci všech aktiv:	24%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správci fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0.65%

Dotčená investiční forma:

DB X-TRACKERS MSCI EM EMEA

LYXOR MSCI Russia UCITS ETF

### Provozní náklady spojené s cennými papíry překračujícími 20% podíl v rámci skladby cenných papírů fondu

Neaplikovatelné.

### 2) Analýza výkazu majetku

#### Shrnutí situace na trhu 2021

#### Maďarské a regionální akciové trhy

Rok 2021 probíhal na vyspělých akciových trzích ve znamení významných akciových výnosů. Po útlumu v roce 2020 jsme byli svědky silného hospodářského růstu po celém světě, který byl doprovázen mimořádnou podpůrnou monetární politikou významnějších centrálních bank, také fiskální politika ve většině zemí měla expanzivní charakter. Kromě hospodářské politiky podpořilo hospodářskou aktivitu také používání vakcín proti koronaviru, což nyní pomohlo přečkat další vlny viru s menšími omezeními, čímž byly sníženy hospodářské ztráty. Za této příznivé makroekonomické situace není překvapivé, že zisky podniků také prudce vzrostly a výrazně překonaly úroveň z roku 2019. Rekordní zisky posunuly hlavní americké a evropské indexy na nová maxima.

V USA se v loňském roce ekonomice dařilo obzvláště dobře, a to díky uvolněné fiskální a monetární politice a rychlému nárůstu očkovaní. HDP ve druhém čtvrtletí roku 2021 překročil úroveň ze čtvrtého čtvrtletí roku 2019, tedy úroveň bezprostředně před vypuknutím epidemie. Stabilní finanční situace obyvatelstva a kometový vzestup akciového trhu povzbudily drobné investory k investicím do akcií, což se projevilo výrazným přílivem peněz na americký akciový trh. Vedle obvyklých forem investování se výrazně zvýšil objem obchodování s opcemi, které umožňují pákový efekt, a mají tak ještě větší vliv na cenu základních produktů, tj. na kurz akcií. Navzdory silným výnosům na akciových trzích se ve druhé polovině roku v některých segmentech akciového trhu v důsledku rostoucí

inflace a očekávaného zpřísnění měnové politiky vytvořil silný tlak na straně prodeje, a to zejména v případě růstových akcií s vysokými cenovými indexy.

Eurozóna zaznamenala silný hospodářský růst podobně jako USA, a to i přes pomalejší nákupy vakcín než v USA a problémy v dodavatelských řetězcích, které brzdily průmyslovou výrobu. Také ECB podpořila ekonomiku nízkými úrokovými sazbami a programy nákupu aktiv, a ve srovnání s americkou centrální bankou k tomu měla větší prostor, protože inflační tlaky byly znatelné více na straně nabídky než domácí poptávky. Také na evropských akciových trzích byly zaznamenány dvouciferné kladné výnosy. Nejvíce rostly francouzské a italské akcie, zatímco Španělsko a Německo, kde došlo ke změně kancléře, za akciovými trhy zaostávaly. Mezi sektory se nejlépe dařilo technologickému a finančnímu odvětví, ale také odvětví veřejných služeb a cestovního ruchu umístěná na konci řady zakončily loňský rok pozitivně.

Méně spokojeni byli akcioví investoři na rozvíjejících se trzích, MSCI index rozvíjejících se trhů v loňském roce klesl o 4,6 %. Důvodem slabé výkonnosti byly čínské akcie s nejvyšší vahou. Přestože se čínská ekonomika z šoku způsobeného covidem vzpamatovala jako první, akciový trh byl postižen následkem série negativních oznámení úřadů, která nepříznivě působila na náladu investorů. Regulační zásahy vyvrcholily v červenci, kdy byly krátce po vstupu na trh sankcionovány akcie společnosti Didi, která se zabývá sdílením cestování, a v druhé polovině měsíce bylo oznámeno převedení soukromého školství do neziskové oblasti. Vedle toho byli investoři opatrní také z důvodu problémů v oblasti realit.

Na hodnotě ztrácely také jihoamerické akcie, zejména v důsledku poklesu brazilských aktiv, kde rostoucí inflace a politická rizika přiměly investory k prodeji.

Nej slabší výkonnost zaznamenal turecký akciový trh. Přestože turecká ekonomika v roce 2021 vzrostla o 1 %, potýkala se s trvale vysokou inflací a oslabováním turecké liry. Politika snižování úrokových sazeb centrální bankou způsobila v listopadu 2021 propad kurzu liry, která vůči dolaru zakončila rok o 44 % níže. Několik rozhodnutí o snížení úrokových sazeb pod tlakem prezidenta vedlo ke ztrátě důvěry investorů.

Navzdory poklesu indexu rozvíjejících se trhů zaznamenala v loňském roce dobrý růst i řada regionů s menší vahou. Do této kategorie lze zařadit i středoevropský akciový trh, který se díky ochranné síti EU také rychle zotavil z krize v roce 2020. Dalším pozitivem byla Indie, jejíž stabilní politická situace z ní učinila dobrou alternativu pro kapitál opouštějící Čínu. Země vyvážející suroviny, jako Jihoafrická republika a Rusko, se v loňském roce mohly pochlubit výnosy překračujícími 20 %.

### Investice fondu v roce 2021

V souladu se svou investiční strategií fond investoval do akcií podniků působících v zemích tzv. EMEA regionu - středovýchodní Evropa, Blízký východ a Afrika. Mezi nejvýznamnější investice fondu patří ruské, jihoafrické, turecké, maďarské a polské akcie. Ruským expozicím fondu se dařilo, k čemuž přispěla rostoucí cena ropy, naopak turecké akcie pokračovaly v hlubokém propadu. Výkonnost fondu, vývoj čisté hodnoty aktiv připadající na jeden podílový list je pak odrazem těchto procesů.

## V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

	Přístup k údajům
<b>a) Příjmy plynoucí z investic</b>	Výkaz zisku a ztráty / PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ
<b>b) Jiné příjmy</b>	Výkaz zisku a ztráty / JINÉ PŘÍJMY
<b>c) Správní náklady</b>	Účetní závěrka III/příloha č. 3 Poplatek Správci fondu
<b>d) Poplatky Správci depozitu</b>	Účetní závěrka III/příloha č. 3 Poplatek Správci depozitu
<b>e) Jiné poplatky a daně</b>	Účetní závěrka III/příloha č. 3 Jiné poplatky
<b>f) Netto příjmy</b>	Výkaz zisku a ztráty / Výsledek za předmětný rok



<b>g) Rozdělené a reinvestované příjmy</b>	Fond nevyplácí výnosy. Zisky dosažené investicemi fondu správce fondu reinvestuje. Vlastníci podílových listů realizují výnosy ze svých podílových listů odprodejem podílových listů (nebo části podílových listů).
<b>h) Změny kapitálového účtu</b>	Viz níže
<b>i) Oceňovací rozdíl</b>	Účetní závěrka II/příloha č. 6 Rezerva oceňovacího rozdílu
<b>j) Jiné změny</b>	Nenastaly žádné další změny, které by měly vliv na aktiva a závazky podílového fondu.

### Změny kapitálového účtu

	CZK podílové listy	EUR podílové listy	HUF podílové listy	U podílové listy
Počáteční stav (ks)	0	672,441	498,592,134	0
Nákup (ks)	0	651,488	389,119,163	0
Odkup (ks)	63,098	450,413	350,114,266	0
Konečný stav (ks)	684,662	873,516	537,597,031	0

Měna fondu: euro

Nominální hodnota sérií je uvedena v kapitole „Základní údaje“.

### Netto hodnota aktiv na konci měsíce

Datum	Netto hodnota aktiv	CZK série	EUR série	HUF série	U série
2021.01.29	2,348,827	1.032200	0.993200	1.230800	1.230800
2021.02.26	2,372,431	1.067600	1.021900	1.283100	1.283100
2021.03.31	2,417,517	1.129800	1.084300	1.360500	1.360500
2021.04.30	2,395,330	1.101000	1.067000	1.331200	1.331200
2021.05.31	2,490,677	1.143600	1.127700	1.356500	1.356500
2021.06.30	2,419,491	1.153100	1.133900	1.379700	1.379700
2021.07.30	2,405,970	1.159100	1.140000	1.414400	1.414400
2021.08.31	2,503,469	1.184600	1.169400	1.413700	1.413700
2021.09.30	2,526,087	1.196700	1.184400	1.474500	1.474500
2021.10.29	2,798,744	1.252500	1.225000	1.528400	1.528400
2021.11.30	3,089,171	1.174100	1.154000	1.458600	1.458600
2021.12.31	3,227,991	1.159500	1.168100	1.494200	1.494200

## VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	CZK série		EUR série		HUF série		U série	
	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)
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%
2021.12.31	1.159500	12.44%	1.168100	18.62%	1.494200	20.67%	1.494200	20.67%

\*: lomený rok, neannualizované výnosy

Výsledky, výnosy dosažené fondem v minulosti neznamenaají záruku pro budoucí výsledky, výnosy.

## VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období

Fond v roce 2021 neuzavíral odvozené transakce.

## VIII. Změny, které nastaly v souvislosti s činností fondu, přehled významných faktorů působících na fond, vývoj investiční politiky

### Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu od 29.01.2020: Ildikó Kovács

Předsedkyně představenstva od 29.01.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorčí rady od 29.01.2020: dr. Koppány Tibor Lélfa

Jednatelé společnosti správce fondu: Ildikó Kovács, Csaba Szendrei

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Csaba Szendrei

Manažer společnosti správce fondu pro obchodování s investičními nástroji a burzovními produkty: András Pintér

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2021 významné změny.

### Významné faktory působící na fond, změna investiční politiky, další informace

Nenastaly takové změny.

### Významné události působící na činnost a nástroje fondu

Fond ke 31. 12. 2021 disponoval nepřímou expozicí na ruském trhu ve výši 35,97 %, která byla do 31. března 2022 v několika krocích snížena na 0 %.

Fond prodal převážnou většinu svých ruských expozic na začátku měsíce března (ještě před pozastavením obchodování na trhu) a pro zbývající expozice oceňované v současné době nulovým kurzem, zavedl zvláštní pravidla oceňování.

V následující tabulce je představena změna kurzu jednoho podílového listu v období po skončení účetního období.

Datum	BF Money EMEA Equity Investment Fund CZK série	BF Money EMEA Equity Investment Fund EUR série	BF Money EMEA Equity Investment Fund HUF série	BF Money EMEA Equity Investment Fund U série
2021.12.31	1.159500	1.168100	1.494200	1.494200
2022.01.31	1.156800	1.191300	1.466600	1.466600
2022.02.28	0.902600	0.899100	1.156900	1.156900
2022.03.31	0.890400	0.914600	1.164800	1.164800

## IX. Odměny vyplacené správcem fondu, respektive fondem v daném období

Průměrný statistický počet zaměstnanců je 17 osob.

	Celkem	Mzda	Bonus
Osoby podstupující vysoké riziko	179,373	140,224	39,149
Jiní zaměstnanci	105,284	97,143	8,141
<b>V roce 2021 celkem:</b>	<b>284,657</b>	<b>237,367</b>	<b>47,290</b>

\*tisíc HUF

## X. Další informace týkající se fondu

1) Poměr takových aktiv fondu, na která se z důvodu jejich nelikvidního charakteru vztahují specifické předpisy

Neaplikovatelné.

## 2) Veškeré nové dohody týkající se spravování likvidity fondu uzavřené v daném období

Smlouva o běžném úvěrovém účtu bez povinnosti zachování dispozice (3. září 2014)

## 3) Aktuální rizikový profil fondu a systémy řízení rizika aplikované správcem fondu za účelem řízení rizika

### Profil rizika a výnosů

„HUF“, „U“, „EUR“, „CZK“ série:



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

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech.

Údaje z minulosti – aplikované i při výpočtu syntetického indexu – nejsou zákonitě spolehlivými ukazateli pro určení profilu fondu ohledně budoucího rizika. Uvedený profil rizika/výnosů nezůstane zaručeně beze změny a kategorizace fondu se může časem změnit. Nejnižší kategorie však neznamena současně bezrizikové investice.

Zařazení do vysoké rizikové kategorie je důsledkem kolísání kurzů odrážejícího současné tržní podmínky, a to především z toho důvodu, že fond většinu svých aktiv investuje do akcií, pro které je charakteristické významné kolísání kurzu. Fond je i po doposud největším poklesu výnosů zařazen do 6. rizikové kategorie.

#### Nejvýznamnější rizikové faktory, které nejsou vyjádřeny poměrem rizika a výnosů:

**Riziko likvidity:** Šíře a hloubka likvidity trhů s cennými papíry považovaná dříve za přiměřenou (státní dluhopisy, akcie) se může za jistých okolností výrazně zhoršit, v takových případech je pak uzavírání nebo otevírání některých pozic spojeno s významnými obchodními náklady a/nebo ztrátami.

**Úvěrové riziko:** V případě bankovních vkladů a cenných papírů představujících úvěrový vztah může případný bankrot, insolvence finančních institucí přijímajících vklady, respektive emitentů cenných papírů v krajních případech vést k drastickému snížení hodnoty takových nástrojů zastoupených v portfoliu fondů nebo dokonce k zaniknutí fondů. Správce fondu investuje majetek fondů do bankovních vkladů, respektive do cenných papírů představujících úvěrový vztah výhradně až po pečlivém uvážení, velmi detailní a komplexní analýze rizik, týkající se dané finanční instituce, respektive státu nebo instituce jako emitenta cenných papírů. Ani navzdory co nejpečlivější volbě nelze vyloučit s úplnou jistotou insolvenční těchto institucí, států po dobu trvání fondů, což může v krajním případě vést k významnému snížení hodnoty podílových listů.

**Riziko protistrany:** Správce fondu se snaží při uzavírání obchodů a během investování uzavírat vztahy s takovými protistranami, které jsou z hlediska úvěrového rizika co nejspolehlivější. Navzdory přísnému monitoringu rizik však nelze současně vyloučit, že se protistrany nedostanou do finančních či jiných těžkostí, což může fondu způsobit ztráty.

#### Rizika související s činností Správce fondu:

**Rizika selhání lidského faktoru:** Správce fondu zaměstnává za účelem řízení své činnosti, spravování portfolia a organizace činnosti back office takové osoby, které mají odpovídající zkušenosti z praxe, respektive složily odborné zkoušky předepsané zvláštními právními předpisy. Správce fondu vykonává svou činnost na základě právních předpisů a na základě interních pravidel vypracovaných v souladu s těmito předpisy. Nezávisle na výše uvedeném existují personální rizika související se zaměstnanci.

**Riziko plynoucí z materiálních, technických podmínek:** Správce fondu disponuje odpovídajícími materiálními a technickými podmínkami potřebnými k vykonávání činnosti, avšak rizika plynoucí z případných změn, které mohou v průběhu času v této oblasti nastat, mohou ovlivnit i výsledky spravovaných fondů.

Riziko správce depozitu: Správce depozitu eviduje investiční instrumenty zastoupené v portfoliu fondů na samostatném odděleném účtu. Správce depozitu splňuje předpisy a požadavky týkající se kapitálu stanovené zákonem. Rizika plynoucí z případné změny okolností však mohou ovlivnit i výsledky fondů.

### Systémy řízení rizika

Za účelem eliminace podstupování nezáměrného rizika byly správcem fondu aplikovány dva hlavní kontrolní mechanismy – v souladu s předpoklady právních předpisů – a to zřízení organizačního oddělení úseku investic a úseku podpory obchodu, respektive provozování funkce nezávislého řízení rizika. *Organizační rozlišení funkce charakteru front a back office* zajišťuje, aby proces kontroly, potvrzování, vyúčtování a zhodnocování transakcí uzavíraných správcem portfolia byl zcela oddělen od uzavírání transakcí, čímž se lze vyvarovat neslučitelnosti a současně se tak stává funkční institucionální kontrola druhého stupně. Obchodní činnost správce fondu vycházející z uvědomování si rizika je podporována *institucionální kontrolou řízení rizika*, která je v rámci organizace správce fondu přítomna jako oddělená funkce. Primárním účelem funkce nezávislého řízení rizika je proaktivní podpora obchodní činnosti spojená s uvědoměním rizika a dále neustálá kontrola rizika. V souladu s tímto je hlavní úlohou vypracování norem a metodiky řízení rizika, zastupování aspektů řízení rizika na interních fórech, rizikové kontroly pokrývající identifikovaná klíčová rizika jako realizace kontrol začleněných do procesů, provádění odpovídajících měření rizik, plnění s tímto souvisejících reportů, dále v odůvodněných případech eskalace zjištěných rizikových problémů na příslušné úrovni rozhodování.

Současně z hlediska vystupování cíleného uvědomování si rizika, respektive identifikace a řízení různých rizik se v rámci organizace správce fondu objevuje odpovědnost a úlohy pro všechny funkční skupiny. Vedle funkce nezávislého řízení rizika má mimořádnou úlohu generální ředitel jako osoba určující ochotu podstupování rizika organizace a schvalující politiku a metodiku řízení rizika, další vedoucí představitelé organizace správce fondu, respektive také správci portfolia, kteří vědomě podstupují případná rizika.

Za účelem regulace norem a procesů souvisejících s řízením rizika aplikuje správce fondu interní pravidla řízení rizika. Účelem *Politiky řízení rizika* na vysoké úrovni je komplexní vymezení okruhu relevantního rizika předpokládaného v průběhu činnosti u správce fondu, respektive u portfolií spravovaných správcem fondu, dále určení obecných principů a metod spravování rizika. V souvislosti s některými spravovanými portfolii vymezuje management správce fondu apetit k rizikovým investicím na trhu detailně po jednotlivých položkách, s přihlédnutím k všeobecným principům řízení rizika definovaným v rámci právních předpisů a v Politice řízení rizika. Techniky, prostředky a opatření určená k měření a spravování identifikovaných relevantních rizik, respektive formu a obsah služby reportů o řízení rizika vymezuje správce fondu ve zvláštních pravidlech, v detailním procesním řádu. *Procesy řízení rizika* zahrnují takové rizikové limity a prahová čísla/indikátory, které napomáhají správci fondu, aby se v průběhu spravování portfolií vyvaroval nežádoucího rizika, respektive aby včas inicioval potřebná korekční opatření. Rizikové limity schvaluje management organizace správce fondu, na základě toho pak úsek podpory obchodu a řízení rizika počínaje zpětným měřením – v závislosti na charakteru limitů – zabezpečuje tuto činnost pravidelně denně a/nebo měsíčně. V rámci *pravidelných aktivit služby reportů o řízení rizika* jsou případná odchylení od schváleného profilu rizika vždy prozkoumána úsekem řízení rizika, na základě čehož může pak management organizace správce fondu směřem k úseku spravování portfolia iniciovat různé akce.

### 4) Fondy spravované správcem fondu

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest Befektetési Kártya Alap	Budapest Prémium Dinamikus Alapok Alapja Részalap
Budapest Bonitas Alap	Budapest Prémium Kiegyensúlyozott Alapok Alapja Részalap
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja Részalap
Budapest Dollár Rövid Kötvény Alap	Budapest Prémium Progresszív Alapok Alapja Részalap
Budapest Euró Rövid Kötvény Alap	Budapest USA Részvény Alap
Budapest Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap	BFM Balanced Alap
Budapest Global Titans Részvény Alapok Alapja	BFM Konzervatívni Vegyes Alap
Budapest Hagymányos Energia Alap	BFM Konzervatívni Kötvény Alap

Budapest High Yield Vállalati Kötvény Alap	BF Money EMEA Részvény Alap
Budapest Kontroll Abszolút Hozam Származtatott Alap	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
Budapest Kötvény Alap	BF Money Feltörekvő Piaci DevizaKötvény Alap
Budapest NEXT Egészséges Életmód Alap	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Budapest NEXT Fenntartható Környezet Alap	BF Money Közép-Európai Részvény Alap

## **XI. V případě fondu aplikujícího pákový efekt změny týkající se rozsahu pákového efektu**

Neaplikovatelné.

## **XII. Politika odměňování**

- f) Viz bod číslo IX. Fond nevyplácí zaměstnancům bezprostřední provize, ani jiné odměny.
- g) V bodě 6.5 Doplňujících poznámek účetní závěrky Správce fondu jsou uvedeny údaje týkající se mimořádných odměn vyplacených pracovníkům zaměstnaným v roce 2021
- h) Odměny celkem = Mzdové náklady (mzdy a prémie) + Jiné výdaje personálního charakteru
- i) Revize byla provedena, nebyly zjištěny nedostatky.
- j) Nenastaly žádné významné změny

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

Budapest Alapkezelő Zrt.