

# ÉVES JELENTÉS 2021

## BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

### Tartalomjegyzék

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



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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Fejlett Részvény Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a BF Money Fejlett Részvény Alap („az Alap”) 2021. évi éves jelentése I.; II.; III.; IV.1; V.; VI.; VII.; VIII.; IX. és XI. található számviteli információknak („éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### *Vélemény alapja*

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

### *Egyéb információk*

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

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

BF Money Fejlett Részvény Alap - K20 - 2021.12.31.

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

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

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

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

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

*A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei*

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

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

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



információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

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

Budapest, 2022. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna  
Digitally signed by  
Nagy Zsuzsanna  
Date: 2022.04.29  
12:19:15 +02'00'

Nagy Zsuzsanna  
Partner

 Digitally signed  
by Varga Zoltán  
Date:  
2022.04.29  
13:00:42 +02'00'

Varga Zoltán  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 007320



## B. Alapadatok

<b>Elnevezés angolul</b>	BF Money Developed Market Equity Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
<b>Rövid név angolul</b>	BF Money Developed Equity Fund

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>			
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód:	HU0000701552
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód:	HU0000713003
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód:	HU0000715438
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód:	HU0000715271

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	
„HUF” sorozat:	2%
„U” sorozat:	2%
„I” sorozat:	0,8%
„USD” sorozat:	2%

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban az észak-amerikai, európai, illetve ázsiai fejlett országok piacaira fókuszál, az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel.

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

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

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

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

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

### Az Alap közzétételi helyei

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

## C. Éves jelentés

### I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

#### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	11,472,273,478	15,636,746,503
Banki egyenlegek	301,153,631	2,174,423,929
Egyéb eszközök	19,218,085	10,385,602
Összes eszköz	11,792,645,194	17,821,556,034
Kötelezettségek	-22,494,620	-33,450,397
Nettó eszközérték	11,770,150,574	17,788,105,637

#### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	301,153,631	2.55%	2,174,423,929	12.20%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	42,078,414	0.36%	44,544,375	0.25%
ETF	753,293,502	6.39%	542,020,164	3.04%
Részvény	10,676,901,562	90.54%	15,050,181,964	84.45%
Követelések/Kötelezettségek	19,218,085	0.16%	10,385,602	0.06%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	11,792,645,194	100.00%	17,821,556,034	100.00%
Díjak	-22,494,620		-33,450,397	
Nettó eszközérték:	11,770,150,574		17,788,105,637	

\*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

#### Az alap tételes összetétele

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

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

#### Banki egyenlegek

##### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	2,062,258	0.0	227,255,217	1.3
DÁN KORONA	DKK	1,632,833	0.0	919,779	0.0
EURO	EUR	7,598,398	0.1	273,654,479	1.5
MAGYAR FORINT	HUF	149,430,602	1.3	902,669,614	5.1
SVÁJCI FRANK	CHF	10,840,770	0.1	4,057,805	0.0
USA DOLLÁR	USD	129,588,770	1.1	765,867,035	4.3
Összesen	HUF	301,153,631		2,174,423,929	

#### Betétek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

**Átruházható értékpapírok**
**nyitó állomány**

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	112,540,260	0.95%
ETF	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	122,553,077	1.04%
ETF	ISHARES EURO STOXX BANKS 30	DE0006289309	327,618,135	2.78%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN új	US46434G8226	190,582,030	1.62%
Részvény	3 M COMPANY ( MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	37,732,858	0.32%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	133,299,038	1.13%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	76,838,347	0.65%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	75,547,042	0.64%
Részvény	ALCON	CH0432492467	13,910,226	0.12%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	618,269,559	5.24%
Részvény	AMAZON	US0231351067	738,874,175	6.27%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	42,523,119	0.36%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	958,861,972	8.13%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	65,072,841	0.55%
Részvény	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	25,470,887	0.22%
Részvény	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	28,809,202	0.24%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	39,262,163	0.33%
Részvény	BAYER AG	DE000BAY0017	36,773,886	0.31%
Részvény	BHP GROUP PLC	GB00BH0P3Z91	68,788,766	0.58%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	8,725,047	0.07%
Részvény	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	18,333,924	0.16%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	91,530,686	0.78%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	25,793,257	0.22%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	43,964,333	0.37%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	134,644,266	1.14%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CVR	US1101221570	395,492	0.00%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	50,143,843	0.43%
Részvény	Carrier Global	US14448C1045	16,800,865	0.14%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	95,612,714	0.81%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	655,142	0.01%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	75,229,749	0.64%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	118,263,779	1.00%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	75,910,442	0.64%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	124,297,219	1.05%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	34,684,570	0.29%
Részvény	Corteva Inc.	US22052L1044	22,995,034	0.19%
Részvény	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	37,090,760	0.31%
Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	17,353,064	0.15%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	58,433,905	0.50%
Részvény	DOW US Equity	US2605571031	18,655,552	0.16%
Részvény	DR HORTON INC	US23331A1097	51,162,762	0.43%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	42,640,584	0.36%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	85,679,068	0.73%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	286,488,045	2.43%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	10,033,234	0.09%
Részvény	Garrett Motion	US3665051054	69,719	0.00%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	52,282,938	0.44%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	43,249,311	0.37%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	34,647,919	0.29%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	61,626,859	0.52%

Részvény	HOME DEPOT	US4370761029	157,746,406	1.34%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	101,054,621	0.86%
Részvény	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	58,237,957	0.49%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	66,271	0.00%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	8,312,109	0.07%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	93,968,635	0.80%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	57,413,848	0.49%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	230,717,944	1.96%
Részvény	Kering Equity	FR0000121485	40,951,723	0.35%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	92,399,449	0.78%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	68,746,505	0.58%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	132,459,076	1.12%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	964,586	0.01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	190,781,574	1.62%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	96,850,426	0.82%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	76,662,948	0.65%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	1,776,852	0.02%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	134,321,997	1.14%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	900,595,003	7.64%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	39,932,788	0.34%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	230,186,554	1.95%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	80,282,183	0.68%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	178,744,473	1.52%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	146,591,153	1.24%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	56,425,777	0.48%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	194,602,895	1.65%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	2,004,612	0.02%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM jog	US6745991629	97,064	0.00%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	70,900,598	0.60%
Részvény	OTIS WorldWide	US68902V1070	15,043,723	0.13%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	180,812,705	1.53%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	105,995,138	0.90%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	140,870,498	1.19%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	57,034,097	0.48%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	206,581,158	1.75%
Részvény	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	6,563,764	0.06%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	105,218,563	0.89%
Részvény	Raytheon Technologies	US75513E1010	74,319,628	0.63%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	26,565,296	0.23%
Részvény	Resideo Technologies	US76118Y1047	1,155,269	0.01%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	105,774,464	0.90%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	152,316,946	1.29%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	44,768,781	0.38%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	30,111,723	0.26%
Részvény	S&P Global	US78409V1044	48,806,543	0.41%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	49,084,340	0.42%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	75,075,434	0.64%
Részvény	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	19,446,601	0.16%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	62,770,315	0.53%
Részvény	SIEMENS ENERGY	DE000ENER6Y0	8,006,429	0.07%
Részvény	TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	4,264,250	0.04%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	209,541,650	1.78%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	33,823,313	0.29%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	124,477,842	1.06%



Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	26,073,871	0.22%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	4,976,062	0.04%
Részvény	UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	86,546,135	0.73%
Részvény	Viatrix (Pfizer köztes papír)	US92556V1061	8,897,884	0.08%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	229,467,241	1.95%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	44,215,213	0.37%
Részvény	WABTEC	US9297401088	1,304,160	0.01%
Részvény	WAL-MART STORES INC	US9311421039	212,735,388	1.80%
Részvény	WALT DISNEY	US2546871060	33,032,948	0.28%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	42,078,414	0.36%

**záró állomány**

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	INVESCO QQQ	US46090E1038	335,624,669	1.88%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN uj	US46434G8226	206,395,495	1.16%
Részvény	3 M COMPANY ( MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	57,633,830	0.32%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	187,224,452	1.05%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	150,027,384	0.84%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	131,007,766	0.74%
Részvény	Adobe Systems	US00724F1012	147,190,630	0.83%
Részvény	Advanced Micro Devices	US0079031078	107,386,526	0.60%
Részvény	AIR Liquide SA	FR0000120073	48,116,186	0.27%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	49,781,323	0.28%
Részvény	ALCON	CH0432492467	20,253,993	0.11%
Részvény	ALLIANZ AG.	DE0008404005	61,333,165	0.34%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	958,773,070	5.38%
Részvény	AMAZON	US0231351067	815,722,407	4.58%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	99,273,440	0.56%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	1,544,064,907	8.66%
Részvény	APPLIED MATERIALS INC	US0382221051	76,585,538	0.43%
Részvény	ASML NA Equity	NL0010273215	247,874,672	1.39%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	110,051,282	0.62%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	821,153	0.00%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	28,802,444	0.16%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	126,721,357	0.71%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	61,497,879	0.35%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	15,225,327	0.09%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	147,881,892	0.83%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	54,734,631	0.31%
Részvény	Broadcom	US11135F1012	151,129,250	0.85%
Részvény	Carrier Global	US14448C1045	26,398,066	0.15%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	185,741,364	1.04%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	969,110	0.01%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	19,037,691	0.11%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	182,993,169	1.03%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	81,237,302	0.46%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	134,478,936	0.75%
Részvény	Danaher	US2358511028	117,425,643	0.66%
Részvény	Deutsche Lufthansa	DE0008232125	15,972,025	0.09%
Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	40,321,424	0.23%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	88,613,407	0.50%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	39,707,415	0.22%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	199,930,046	1.12%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	25,904,847	0.15%

Részvény	Garrett Motion	US3665051054	138,087	0.00%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO új	US3696043013	62,437,587	0.35%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	58,897,602	0.33%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	73,073,842	0.41%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	108,245,047	0.61%
Részvény	IBERDROLA	ES0144580Y14	38,434,761	0.22%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	169,279	0.00%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	106,139,951	0.60%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	66,612,209	0.37%
Részvény	Jackson Financial	US46817M1071	407,165	0.00%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	251,827,874	1.41%
Részvény	Kering Equity	FR0000121485	91,348,092	0.51%
Részvény	KEYENCE CORP	JP3236200006	61,790,162	0.35%
Részvény	Kyndryl Holdings	US50155Q1004	1,802,927	0.01%
Részvény	LAM RESEARCH	US5128071082	93,334,164	0.52%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	165,173,975	0.93%
Részvény	LINDE PLC USD	IE00BZ12WP8U	112,402,678	0.63%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	63,116,265	0.35%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	80,524,701	0.45%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	1,051,241	0.01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	209,852,941	1.18%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	132,206,548	0.74%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	73,978,113	0.42%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	3,903,690	0.02%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	116,873,088	0.66%
Részvény	MICRON INC.	US5951121038	90,670,347	0.51%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	1,625,923,569	9.12%
Részvény	Moderna	US60770K1079	41,203,175	0.23%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	49,484,368	0.28%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	298,557,772	1.68%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	175,920,914	0.99%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	54,077,748	0.30%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	149,282,729	0.84%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	99,045,888	0.56%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	450,415,112	2.53%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	104,441,114	0.59%
Részvény	Organon	US68622V1061	5,463,533	0.03%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	226,390,667	1.27%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	135,663,205	0.76%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	246,925,870	1.39%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	71,510,984	0.40%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	222,915,701	1.25%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	138,010,884	0.77%
Részvény	Raytheon Technologies	US75513E1010	97,730,597	0.55%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	27,848,673	0.16%
Részvény	Resideo Technologies	US76118Y1047	1,545,562	0.01%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	42,963,012	0.24%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	103,866,933	0.58%
Részvény	S&P Global	US78409V1044	76,561,204	0.43%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	214,013,816	1.20%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	88,956,571	0.50%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	125,938,232	0.71%
Részvény	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	63,673,957	0.36%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	83,034,458	0.47%

Részvény	SIEMENS ENERGY	DE000ENERGY0	51,780,831	0.29%
Részvény	STRYKER CORP	US8636671013	60,736,965	0.34%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	394,315,265	2.21%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	125,359,501	0.70%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	248,966,594	1.40%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	6,952,691	0.04%
Részvény	UNILEVER PLC Eur	GB00B10RZP7E	74,704,659	0.42%
Részvény	Viatis (Pfizer köztes papír)	US92556V1061	7,019,520	0.04%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	304,669,377	1.71%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	52,421,913	0.29%
Részvény	WABTEC	US9297401088	1,793,161	0.01%
Részvény	WELLS FARGO	US9497461015	77,837,954	0.44%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	44,544,375	0.25%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Egyéb ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénzszámla átvezetés	USD		236,139
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	445,410
Esedékesség fizetés	HSBC HOLDINGS PLC	USD	2,360,602
Esedékesség fizetés	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	696,211
Esedékesség fizetés	ALLERGAN ORD	USD	7,251
Esedékesség fizetés	MCDONALD'S CORPORATION	USD	479,558
Esedékesség fizetés	QUALCOM INC COM	USD	381,601
Esedékesség fizetés	Carrier Global	USD	30,288
Esedékesség fizetés	CITIGROUP INC.	USD	533,687
Esedékesség fizetés	INTEL CORPORATION	USD	529,070
Esedékesség fizetés	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	631,927
Esedékesség fizetés	EXXON MOBIL CORP	USD	1,537,110
Esedékesség fizetés	VISA INC A	USD	285,353
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	490,544
Esedékesség fizetés	LILLY (ELI) & CO	USD	344,228
Esedékesség fizetés	Corteva Inc.	USD	65,624
Esedékesség fizetés	Chemours CO	USD	5,615
Esedékesség fizetés	OTIS WorldWide	USD	37,860

Esedékesség fizetés	3 M COMPANY ( MINNESOTA MINING)	USD	269,737
Esedékesség fizetés	S&P Global	USD	84,554
Esedékesség fizetés	DOW US Equity	USD	200,001
Esedékesség fizetés	COCA-COLA CO	USD	789,890
Esedékesség fizetés	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	248,298
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	111,353
Esedékesség fizetés	DR HORTON INC	USD	126,200
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	621,196
Esedékesség fizetés	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	983
Esedékesség fizetés	WAL-MART STORES INC	USD	677,388
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI JAPAN új	USD	619,277
Esedékesség fizetés	GILEAD SCIENCES	USD	429,078
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	907,247
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	49,975
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	973,990
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO	USD	41,150
Esedékesség fizetés	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	USD	1,312,807
Esedékesség fizetés	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	USD	537,156
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	284,688
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	702,679
Esedékesség fizetés	Carrier Global	USD	45,432
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	182,862
Esedékesség fizetés	BRISTOL MYERS SQUIB CO	USD	904,066

**záró állomány**

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénzszámla átvezetés	USD		258,024
Esedékesség fizetés	HSBC HOLDINGS PLC	USD	2,579,379
Esedékesség fizetés	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	708,883
Esedékesség fizetés	QUALCOM INC COM	USD	416,967
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	864,187
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	713,617
Esedékesség fizetés	NIKE INC	USD	84,116
Esedékesség fizetés	LAM RESEARCH	USD	165,475
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	894,390
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	82,462
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO új	USD	44,944
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	337,889

Esedékesség fizetés	Broadcom	USD	791,520
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	799,794
Esedékesség fizetés	Carrier Global	USD	62,053
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	1,079,274
Esedékesség fizetés	Danaher	USD	63,708
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	222,012
Esedékesség fizetés	STRYKER CORP	USD	134,171
Esedékesség fizetés	MICRON INC.	USD	82,737

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

## II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	4,761,341,935	5,198,178,991
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	478,137	0
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	1,991,932	2,570,545
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	958,955,578	1,195,315,331

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	1.976995	2.648701
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	1.976952	2.648701
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	1.636349	2.006374
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	1.4476	1.962905

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	11,472,273,478	36.3%	15,636,746,503	87.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	11,472,273,478	36.3%	15,636,746,503	87.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	42,078,414	5.9%	44,544,375	0.2%

### A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	3%
---	----

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

### Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

## 2) A vagyonkimutatás elemzése

### Piaci folyamatok 2021

#### Nemzetközi részvénypiac

A 2021-es évet kiemelkedő részvényhozamok jellemezték a fejlett részvénypiacokon. A 2020-as visszaesés után erős gazdasági növekedést láthattunk szerte a világban, amit a jelentősebb jegybankok rendkívül támogató monetáris politikája kísért, valamint a fiskális politika is expanzív volt a legtöbb országban. A gazdaságpolitika mellett, támogatta a gazdasági aktivitást a koronavírus elleni oltóanyagok használata, amelyek segítségével kisebb korlátozásokkal, ezáltal mérsékeltebb gazdasági áldozatokkal lehetett átvészelni a vírus újabb hullámain. A kedvező markogazdasági háttér tükrében nem meglepő, hogy a vállalati profitok is szárnyaltak, jócskán meghaladva a 2019-ben tapasztalt szinteket. A rekord profitok új csúcsra repítették a főbb amerikai és európai indexeket.

Az USA-ban gazdasága különösen jól teljesített tavaly, ami a védőoltás gyors felfutása mellett, a laza fiskális és monetáris politikának köszönhető. A GDP 2021 második negyedévére meghaladta a 2019 negyedik negyedévében, közvetlenül a járvány kirobbanása előtti szintet. A lakosság stabil pénzügyi helyzete és az üstökösként emelkedő részvénypiac meghozta a kisbefektetők kedvét a részvénybefektetések iránt, ami jelentős pénzbeáramlásban volt tetten érhető az amerikai tőzsdén. A megszokott befektetési formákon túl, jelentősen emelkedett az opciós kereskedési forgalom, amelyek tőkeáttételt tesznek lehetővé és így még nagyobb hatást gyakorolnak az alaptermékek, azaz a részvények árfolyamára. Az erős részvénypiaci hozamok ellenére, az év második felében a növekvő infláció és a várható monetáris politikai szigorítás miatt a részvénypiac egyes szegmensein belül komoly eladói nyomás alakult ki, különös tekintettel a magas árazási mutatókkal rendelkező növekedési részvények körében.

Az eurózónában az USA-hoz hasonlóan erős gazdasági növekedést láthattunk, annak ellenére, hogy a vakcina beszerzések lassabban mentek végbe, mint az USA-ban és az ellátási láncokban keletkező problémák is hátráltatták az ipari termelést. Az EKB szintén alacsony kamatokkal és eszközvásárlási programokkal támogatta a gazdaságot, és az amerikai jegybankhoz képest erre több tere is maradt, hiszen az inflációs nyomás inkább a kínálati oldalról tapasztalható, semmint a belső kereslet felől. Az európai részvénypiacokon is kétszámjegyű pozitív hozamokkal találkozhattunk. Legtöbbet a francia és az olasz részvények emelkedtek, ezzel szemben Spanyolország és a kancellár váltáson átesett Németország lemaradó volt részvénypiaci szempontból. A szektorok közül a technológiai és a pénzügyi szektor tudott a legtöbbet emelkedni, de a sor végén szereplő közműszektor és turizmus is pozitívan zárta a tavalyi évet.

A feltörekvő országokban kevésbé örülhettek a részvénybefektetők, az MSCI feltörekvőpiaci indexe 4,6%-ot esett tavaly. A gyenge teljesítményért elsősorban a legnagyobb súllyal rendelkező kínai részvények okolhatók. Annak ellenére, hogy a kínai gazdaság elsőként állt fel a Covid okozta sokkból, a részvénypiac szenvedett, mert a hatóságok negatív bejelentéseinek sora borzolta a befektetők kedélyeit. A szabályozói szigor júliusban tetőzött, amikor a Didi utazásmegosztó vállalat részvényeit szankcionálták nem sokkal a piacra lépés után, majd a hónap második felében pedig a magánoktatás non-profitát alakítását jelentették be. Emellett az ingatlan szektorban tapasztalt problémák is óvatosságra intették a befektetőket.

Veszítettek értékükből a dél-amerikai részvények is, amit főleg a brazil eszközök esése magyarázott, ahol az elszálló infláció és a politikai kockázatok készítették eladásra a befektetőket.

A legrosszabb teljesítményt a török részvénytőke piac produkálta. Bár a török gazdaság 2021-ben 1%-al nőtt, folyamatosan magas inflációval küzdött és a török líra leértékelődésével szembesült. A jegybank kamatcsökkentő politikája miatt 2021 novemberében összeomlott a líra árfolyama, év végén 44%-al állt alacsonyabban a dollárral szemben. Az elnöki nyomásra meghozott több kamatvágási döntés a befektetők bizalomvesztését okozta.

A feltörekvőpiaci index csökkenése ellenére számos kisebb súllyal rendelkező régió is szép emelkedést mutatott be tavaly. Ide sorolható a közép-európai részvénytőke piac, ami az EU védőhálóját élvezve, szintén gyorsan kilábalta a 2020-as válságból. További pozitívum volt India, ami a stabil politikai helyzete révén jó alternatívának bizonyult a Kínát elhagyó tőkének. Valamint a nyersanyag exportőr országok, úgymint Dél-Afrika és Oroszország is 20% feletti hozammal büszkélkedhettek a tavalyi évben.

### Az alap befektetései 2021-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően a félév során döntően fejlett piaci nagyvállalatok részvényeibe, kisebb részben fejlett piaci részvényeket tartalmazó ETF-ekbe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között amerikai és nyugat-európai részvényeket találunk, illetve kisebb arányban egyes régiókat vagy szektorokat leképező ETF-eket. A félév során az omikron vírusvariáns elterjedése átmenetileg rontotta a befektetői hangulatot, de a magas átoltottság és az új vírusvariáns által okozott gyengébb tünetekkel kapcsolatos tapasztalatok hatására az októberi lokális mélypontokat követően optimistára fordult a piaci hangulat, ami év végéig kitartott. Az európai és az amerikai tőzsdeindexek emelkedéssel zárták a félévet. Az alap teljesítményét leginkább a technológia szektor, valamint a fogyasztási cikkek gyártóinak részvényárfolyam emelkedése húzta, de minden szektor erősödéssel zárta a vizsgált időszakot.

### V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

### Tőkeszámla változásai

	BF Money Fejlett Piaci Részv A Bef.Jegy	BF Money Fejlett Piaci Részv I Bef.Jegy	BF Money Fejlett Piaci Részv U Bef.Jegy	BF Money Fejlett Piaci Részv USD Bef. jegy
Nyitó állomány (db)	4,761,341,935	958,955,578	478,137	1,991,932
Vétel (db)	2,777,785,751	345,326,228	0	1,598,640
Visszaváltás (db)	2,340,948,695	108,966,475	478,137	1,020,027
Záró állomány (db)	5,198,178,991	1,195,315,331	0	2,570,545

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

**Havi záró nettó eszközértékek**

Dátum	Nettó eszközérték	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat
2021.01.29	11,507,550,706	1.944416	1.425106	1.944368	1.622496
2021.02.26	11,871,636,881	2.026367	1.486542	2.026313	1.660492
2021.03.31	12,414,397,431	2.144755	1.575104	2.144705	1.707962
2021.04.30	12,703,241,398	2.188028	1.608472	2.188028	1.794822
2021.05.31	12,034,123,482	2.092585	1.539881	2.092585	1.810748
2021.06.30	13,278,884,106	2.236572	1.647462	2.236572	1.855071
2021.07.30	14,023,064,555	2.310846	1.703858	2.310846	1.881252
2021.08.31	14,469,711,471	2.319020	1.711689	2.319020	1.928598
2021.09.30	14,745,578,017	2.306617	1.704220	2.306617	1.826211
2021.10.29	15,880,732,998	2.451850	1.813255	2.451850	1.934095
2021.11.30	16,572,180,499	2.535272	1.876930	2.535272	1.936748
2021.12.31	17,788,105,637	2.648701	1.962905	2.648701	2.006374

**VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről**

Dátum	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	1.289100	6.39%	1.000000	0.00%	1.289100	6.39%	1.224000	20.92%
2018.12.28	1.271200	-1.39%	0.908600	-9.14%	1.271200	-1.39%	1.111800	-9.17%
2019.12.31	1.668684	31.27%	1.207250	32.87%	1.668648	31.27%	1.389253	24.96%
2020.12.31	1.976995	18.48%	1.447600	19.91%	1.976952	18.48%	1.636349	17.79%
2021.12.31	2.648701	33.98%	1.962905	35.60%	2.648701	33.98%	2.006374	22.61%

\* Tört év, nem annualizált hozam.

\*\* A sorozatban nem történt forgalmazás.

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

Az „USD” sorozat 2015-ben indult.

Az „I” sorozat 2015-ben került létrehozásra.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban**

Az Alap 2021-ben nem kötött származtatott ügyleteket.

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

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: dr. Lélfai Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2020-as év folyamán.



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

H-KE-III-419/2021.számú határozat 2021. július 21.

#### Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Az alap 2021.12.31-én nem rendelkezett az árfolyamát érdemben befolyásolni tudó orosz piaci kitettséggel. Az Alapkezelő megvizsgálta, hogy a 2022. február 24-én kezdődött orosz-ukrán fegyveres konfliktus és annak potenciális gazdasági hatásai várhatóan hogyan érintik az Alapot, és ezen felmérés alapján nem azonosított olyan konkrét körülményt, amely jelentős hatással lenne az Alap 2022. évi pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére vagy cash flowra. A helyzet bizonytalansága és változékonysága miatt azonban lehetséges, hogy ilyen jelentős hatású körülmények felmerülnek

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	179,373	140,224	39,149
Egyéb munkavállalók	105,284	97,143	8,141
<b>2021. évi összesen:</b>	<b>284,657</b>	<b>237,367</b>	<b>47,290</b>

\*Az adatok ezer forintban értendők

### X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2018. február 16.)

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

#### Kockázat/nyereség profil

„HUF” sorozat  
 Várhatóan alacsonyabb hozam      Várhatóan magasabb hozam  
 Várhatóan alacsonyabb kockázat      Várhatóan magasabb kockázat

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

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

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

A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása után is az 5-ös kockázati kategóriában szerepel.

„I” „USD” és „U” sorozat:

Várhatóan alacsonyabb hozam                      Várhatóan magasabb hozam  
 Várhatóan alacsonyabb kockázat                      Várhatóan magasabb kockázat

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

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

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

A magas kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása után is a 6-os kockázati kategóriában szerepel.

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

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

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

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

### Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

*Személyi feltételekből eredő kockázat:* Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

*Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat:* Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

A letétkezelő kockázata: Az Alapok portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel. A körülmények esetleges változásából eredő kockázatok kihathatnak az Alapok eredményességére is.

### **Kockázatkezelési rendszerek**

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. *A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az

összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eskalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatokat tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest 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
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja
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	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. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások**

Nem alkalmazandó.

## **XII. Javadalmazási politika**

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2021-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2022. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Fejlett Részvény Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a BF Money Fejlett Részvény Alap („az Alap”) 2021. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 17.875.186 E Ft, az üzleti év eredménye 2.031.774 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2021. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban („számviteli törvény”).

### *Vélemény alapja*

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

### *Egyéb információk*

Az egyéb információk az Alap 2021. évi üzleti jelentéséből állnak. A Budapest Alapkezelő Zrt. ügyvezetése („vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

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

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

BF Money Fejlett Részvény Alap - K12 - 2021.12.31.

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

Véleményünk szerint az Alap 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2021. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

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

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

#### *A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőségei az éves beszámolóért*

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

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

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

#### *A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőségei*

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelését és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.

- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

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

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

Budapest, 2022. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy

Zsuzsanna

Nagy Zsuzsanna  
Partner

Digitally signed by Nagy  
Zsuzsanna  
Date: 2022.04.29 10:09:39  
+02'00'

Digitally signed  
by Varga Zoltán  
Date:  
2022.04.29  
13:08:49 +02'00'

Varga Zoltán  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 007320

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

Á DOKUMENTUMOT  
ELEKTRONIKUS ALÁÍRÁSSAL LÁTTA EL:



Schenk Barnabás

Á DOKUMENTUMOT  
ELEKTRONIKUS ALÁÍRÁSSAL LÁTTA EL:



Szendrei Csaba Attila

Alapkezelő: Budapest Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: Budapest Bank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Erste Befektetési Zrt.  
Concorde Értékpapír Zrt.

Letétkezelő: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

**BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap**

a vállalkozás megnevezése

**1138 Budapest, Váci út 193**

a vállalkozás címe

**2021 . évi**

**Éves beszámoló**

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

**Budapest Alapkezelő Zrt.**



1 1 0 . 0 9 9 - / 9 8

PSZÁF engedély száma

1 9 9 8 / 0 5 / 1 9

PSZÁF engedély dátuma

**BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap**

**2021 . évi**

**MÉRLEG**

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok	0	0	0
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból	0	0	0
06.	b/ egyéb	0	0	0
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>11,825,736</b>	<b>0</b>	<b>17,875,186</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	19,087	0	10,197
09.	1. Követelések	19,087	0	10,197
10.	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0	0
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0	0
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0	0
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	11,505,179	0	15,687,285
14.	1. Értékpapírok	8,063,113	0	10,099,730
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	3,442,066	0	5,587,555
16.	a) kamatokból, osztalékokból	7	0	165
17.	b) egyéb	3,442,059	0	5,587,390
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	301,470	0	2,177,704
19.	1. Pénzeszközök	299,388	0	2,153,228
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	2,082	0	24,476
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)	0	0	0
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)</b>	<b>11,825,736</b>	<b>0</b>	<b>17,875,186</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>11,803,017</b>	<b>0</b>	<b>17,841,434</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	6,286,361	0	7,133,398
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	70,868,141	0	74,475,766
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-64,581,780	0	-67,342,368
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	5,516,656	0	10,708,036
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	3,949,373	0	4,941,096
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	3,444,148	0	5,612,031
33.	c) előző év(ek) eredménye	-2,400,308	0	-1,876,865
34.	d) üzleti év eredménye	523,443	0	2,031,774
35.	<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	38	0	0
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0	0
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>22,681</b>	<b>0</b>	<b>33,752</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>11,825,736</b>	<b>0</b>	<b>17,875,186</b>

1	1	0	.	0	9	9	-	/	9	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

1	9	9	8	/	0	5	/	1	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély dátuma

**BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap****2021 . évi****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	1,065,897	0	2,620,762
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	324,445	0	299,851
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0	0	0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	212,653	0	282,238
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	5,356	0	6,899
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0	0	0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	523,443	0	2,031,774

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2021  
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**TARTALMA:**

**I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

**II. SPECIFIKUS ADATOK**

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

**III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK**

III./1.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
III./2.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI
III./3.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
III./4.	SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
III./5.	A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY
III./6.	SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK
III./7.	PORTFÓLIÓ JELENTÉS
III./8.	CASH FLOW
III./9.	EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

---

Budapest Alapkezelő Zrt.

## **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Cégjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: [www.bpalap.hu](http://www.bpalap.hu)

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Schenk Barnabás  
2600 Vác, Szirom u. 16/a.

Szendrei Csaba  
2230 Gyömrő, Wekerle utca 50.

A befektetési alapnál a könyvvizsgálat kötelező, melyet a 2021. évben KPMG Hungária Kft. végez.

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Varga Zoltán (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007320). A 2021. évi beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj nettó 1.570.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea

Lakcíme: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. 1/5.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

## **Számviteli politika**

### **A számviteli politika fő vonásai**

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

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

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó - különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

### **A beszámoló szempontjából jelentős hiba**

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromszlopos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot. Ezentúl minőségi szempontok alapján jelentős hibának minősül az a hiba is, amely szorosan kapcsolódik egy az előzőekben megadott határérték alapján ugyanazon évben, de másik évre vonatkozóan feltárt jelentős hibához.

## **A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja**

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

## **A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése**

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

## **A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:**

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

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

## **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben az értékpapír eladásokból származó realizált árfolyamnyereséget, kapott kamatokat és – osztalékot, valamint devizaárfolyam nyereséget tartalmazza.

Az értékpapír eladásokból származó realizált árfolyamvesztés és deviza árfolyamvesztés a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza. A fizetett, fizetendő hozamok a befektetőknek járó, tárgyévre időarányosan számított összeg, melynek a kifizetése, jóváírása a tárgyévet követően válik esedékessé.

## **Egyéb**

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

HUF sorozat 1 Ft, azaz egy forint

USD sorozat 1 USD, azaz egy USD

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

## **Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény**

Az alap 2021.12.31-én nem rendelkezett az árfolyamát érdemben befolyásolni tudó orosz piaci kitettséggel.

Az Alapkezelő megvizsgálta, hogy a 2022. február 24-én kezdődött orosz-ukrán fegyveres konfliktus és annak potenciális gazdasági kihatásai várhatóan hogyan érintik az Alapot, és ezen felmérés alapján nem azonosított olyan konkrét körülményt, amely jelentős hatással lenne az Alap 2022. évi pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére vagy cash flowra. A helyzet bizonytalansága és változékonysága miatt azonban lehetséges, hogy ilyen jelentős hatású körülmények felmerülnek.

**KÖVETELÉSEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	18,841	9,951
Egyéb követelések	246	246
<b>Összes követelés</b>	<b>19,087</b>	<b>10,197</b>

**TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
eFt	eFt

**Számvitelben elszámolt értékvesztés**

Értékvesztés nem került elszámolásra.

**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Lekötött betét kamat	0	0
Folyószámla kamat	0	0
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	38	
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Kötelezettség értékpapír adásvételből	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>38</b>	<b>0</b>

**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Kötelezettség forgalmazásból	0	0
Értékpapír elszámolásból	0	0
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Hosszú lejáratú kötelezettségek közül átsorolás  
rövid lejáratú kötelezettségek közé**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
<b>Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2021 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	70,868,141	3,607,625	0	74,475,766
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-64,581,780	0	2,760,588	-67,342,368
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3,949,373	4,273,896	3,282,173	4,941,096
Értékelési különbség tartaléka	3,444,148	57,701,975	55,534,092	5,612,031
Előző év (évek) eredménye	-2,400,308	523,443	0	-1,876,865
Üzleti év eredménye	523,443	1,508,331		2,031,774
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>11,803,017</b>	<b>67,615,270</b>	<b>61,576,853</b>	<b>17,841,434</b>

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	eFt	eFt
Könyvvizsgálati díj	967	1,012
Felügyeleti díj	991	1,432
Alapkezelői díj	18,034	27,043
Forgalmazási jutalék	107	70
Letétkezelői díj	1,166	1,765
Könyvelési díj	0	385
Különadó	1,416	2,045
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>22,681</b>	<b>33,752</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	843,055	2,370,265
Kapott kamat	825	307
Kapott osztalék	177,804	170,088
Határidős ügyletek bevételei	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	44,213	80,102
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>1,065,897</b>	<b>2,620,762</b>

## PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	292,069	255,817
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	32,376	44,034
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>324,445</b>	<b>299,851</b>

## MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	195,240	255,132
Letétkezelői díj	6,502	8,749
Megbízási, ügynöki díjak	2,260	6,650
Felügyeleti díj	3,701	4,829
Könyvvizsgálói díj	1,934	2,024
Bankköltség, forgalmi jutalék	1,318	2,368
Forgalmazási díj	1,241	742
Egyéb költség	0	221
Könyvelési díj	457	1,523
<b>Működési költség összesen</b>	<b>212,653</b>	<b>282,238</b>

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Egyéb mérlegen kívüli tételek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>



## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ÉRTÉKPAPÍR-ÁLLOMÁNY

2021 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
<b>Államkötvény</b>				
AZ7042ZB20 HUF	45,000,000	44,288	257	44,545
		<b>44,288</b>	<b>257</b>	<b>44,545</b>
<b>Befektetési jegy</b>				
INVESCO QQQ USD	2,600	324,977	11,940	336,917
ISHARES MSCI JAPAN új USD	9,500	165,251	41,940	207,191
		<b>490,228</b>	<b>53,880</b>	<b>544,108</b>
<b>Részvény</b>				
NESTLE SA CHF	658	160,890	138,572	299,462
BRITISH AMERICAN TOBACCO GBP	4,560	64,737	9,889	54,848
VISA INC A USD	4,333	174,208	131,635	305,843
UBS GROUP AG REGISTERED CHF	1,190	5,249	1,724	6,973
NOVARTIS AG REG SHS CHF	5,226	119,198	30,537	149,735
NOVOB OD LJI DKK	543	32,549	66,449	98,998
INDIVIOR PLC GBP	150	52	117	169
KEYENCE CORP USD	300	55,283	6,745	62,028
DIAGEO PLC GBP	5,000	49,069	39,730	88,799
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN CHF	770	59,902	44,280	104,182
WABTEC USD	60	2,615	815	1,800
Reckitt Benckiser GBP	10,000	19,479	7,320	26,799
ALCON CHF	705	7,088	13,227	20,315
ASTRAZENECA PLC GBP	2,888	74,009	36,272	110,281
RIO TINTO PLC-REG GBP	200	33,055	9,998	43,053
WELLS FARGO USD	5,000	64,936	13,202	78,138
LINDE PLC USD	1,000	88,756	24,080	112,836
Viatrix (Pfizer köztes papír) USD	1,599	6,920	127	7,047
M&G PLC GBP	1,200	1,109	18	1,127
GLAXO SMITHKLINE PLC GBP	10,358	60,675	12,551	73,226
APPLE COMPUTER USD	26,800	805,863	744,151	1,550,014
CATERPILLAR USD	2,769	124,266	62,190	186,456
Anheuser-busch inbev sa/nv EUR	5,057	123,695	24,478	99,217
Advanced Micro Devices USD	2,300	90,137	17,663	107,800
Chemours CO USD	89	354	619	973
CHEVRON (TEXACO) CORPORATION USD	500	14,417	4,694	19,111
CISCO SYSTEMS INC USD	8,900	103,192	80,506	183,698
Carrier Global USD	1,500	7,685	18,815	26,500
Broadcom USD	700	101,873	49,838	151,711
AMAZON USD	754	478,010	340,855	818,865
TEXAS INSTRUMENTS USD	2,050	89,566	36,276	125,842
BRISTOL MYERS SQUIB CO USD	7,310	153,241	4,790	148,451
Alphabet Inc CL-A- USD	1,020	435,528	520,096	955,624
Adobe Systems USD	800	152,805	5,047	147,758
ABBOTT LABORATORIES USD	4,100	76,028	111,918	187,946
BP AMOCO PLC GBP	10,491	19,926	4,669	15,257
Resideo Technologies USD	183	1,167	385	1,552
Booking Holdings USD	79	40,122	21,613	61,735
ALLIANZ AG- EUR	800	55,005	6,293	61,298
GILEAD SCIENCES USD	2,500	54,291	4,833	59,124
HONEYWELL USD	1,600	63,173	45,489	108,662
IBERDROLA EUR	10,000	37,148	1,265	38,413
SAP AG-VORZUG EUR	2,731	105,718	20,149	125,867
INTEL CORPORATION USD	6,352	71,263	35,286	106,549
INTL BUSINESS MACHINES CORP USD	1,536	67,195	5,591	72,786
Thermo Fisher USD	1,150	210,359	39,667	249,226
GENERAL ELECTRIC CO új USD	2,037	82,508	19,830	62,678
Jackson Financial GBP	30	26	527	553
JOHNSON & JOHNSON USD	4,537	198,217	54,581	252,798
Kering Equity EUR	350	66,597	24,699	91,296
BOEING CO USD	1,940	140,209	12,999	127,210
Kyndryl Holdings USD	307	3,152	1,065	2,087
LAM RESEARCH USD	400	69,084	24,610	93,694
LILLY (ELI) & CO USD	1,843	54,572	111,238	165,810
Garrett Motion USD	53	1,027	889	138
LOREAL EUR	410	31,958	31,122	63,080
LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON EUR	300	48,337	32,142	80,479
PAYPAL USD	3,700	142,722	84,541	227,263
MASTERCARD USD	1,800	79,909	130,752	210,661
FORD MOTOR COMPANY USD	3,844	16,245	9,760	26,005
BIOGEN IDEC INC USD	370	33,325	4,412	28,913
Accenture PLC-CL A USD	974	38,229	93,283	131,512
FACEBOOK USD	1,832	157,682	43,019	200,701
EXXON MOBIL CORP USD	2,000	29,463	10,397	39,860
BASF AG EUR	18	745	76	821
NIKE INC USD	1,000	28,632	25,654	54,286
NETFLIX USD	900	169,223	7,376	176,599
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG EUR	6,700	36,769	3,529	40,298
AIRBUS EUR	1,200	49,449	304	49,753
MONDELEZ INTERNATIONAL INC. USD	2,300	26,064	23,611	49,675
Moderna USD	500	34,728	6,634	41,362
Deutsche Lufthansa EUR	7,000	6,038	9,925	15,963
NVIDIA USD	4,720	318,755	133,396	452,151
ORACLE CORP USD	3,691	48,144	56,699	104,843
Organon USD	553	4,595	890	5,485
MICROSOFT CORP USD	14,900	656,854	975,334	1,632,188
PEPSICO INC USD	2,407	108,731	27,455	136,186
Pfizer Inc USD	12,888	126,039	121,839	247,878
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL USD	2,320	51,040	20,746	71,786
PROCTER & GAMBLE CO USD	4,200	159,278	64,496	223,774
QUALCOMM INC COM USD	2,326	36,757	101,785	138,542
Raytheon Technologies USD	3,500	70,739	27,368	98,107
MICRON INC. USD	3,000	70,243	20,777	91,020
Danaher USD	1,100	97,133	20,745	117,878
ASML NA Equity EUR	950	236,730	11,003	247,733
MERCK & CO. INC. USD	47	86,316	31,007	117,323
S&P Global USD	500	50,212	26,644	76,856
SAMSUNG COMMON GDR USD	400	190,798	24,041	214,839
SANOFI AVENTIS EUR	2,720	69,891	19,015	88,906
MEGAKRÁN HUF	448,700	1,956	1,948	3,904
SCHNEIDER ELECTRIC SA EUR	1,000	53,522	10,115	63,637
SIEMENS AG EUR	1,473	39,688	43,051	82,739
SIEMENS ENERGY EUR	6,236	52,705	954	51,751
STRYKER CORP USD	700	54,162	6,809	60,971
TESLA MOTORS Inc. USD	1,150	203,821	192,013	395,834
COCA-COLA CO USD	7,000	118,572	16,425	134,997
MEDTRONIC INC merge USD	2,204	56,681	17,582	74,263
MCDONALD'S CORPORATION USD	1,520	69,405	63,312	132,717
CITIGROUP INC. USD	41	68,340	13,210	81,550
APPLIED MATERIALS INC USD	1,500	58,343	18,538	76,881
VOLKSWAGEN elsőbbségi EUR	800	46,222	6,170	52,392
AIR Liquide SA EUR	850	44,894	3,194	48,088
ABBVIE USD	3,415	81,700	68,906	150,606
3 M COMPANY ( MINNESOTA MINING) USD	1,000	61,190	3,334	57,856
UNILEVER PLC EUR	4,300	65,142	9,520	74,662
		<b>9,565,214</b>	<b>5,533,418</b>	<b>15,098,632</b>
Értékpapír összesen		<b>10,099,730</b>	<b>5,587,555</b>	<b>15,687,285</b>

## SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2021 . évi

Nincs év végi nyitott pozíció.

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	0	0	0	0
<b>ÖSSZESEN :</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma: BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap (korábbi néven: Budapest Nemzetközi Részvény Befektetési Alap), 1111-64

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2021.12.31
Saját tőke (eFt):	17,841,434
Egy jegyre jutó NEÉ (HUF)	2.6487
Egy jegyre jutó NEÉ (USD)	2.0064
Darabszám (USD db):	2,570,545
Darabszám (ezer db):	6,393,494

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

				EFT	
I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			0	0.00%
	Alapkezelői díj miatt				
	Letétkezelői díj miatt			0	
	Bizományosi díj miatt				
	Forgalmazási költség miatt			0	
	Könyvelési költség miatt			0	
	Könyvvizsgálói költség miatt				
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt				
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	
I/3.	Céltartalékok (összes):				
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			33,752	100.00%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>33,752</b>	<b>100%</b>
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			2,177,704	12.18%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			10,197	0.06%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	0%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			0	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	15,687,285	87.76%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			44,545	
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	45,000,000	44,545	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):	HUF	448700	15,098,632	3904
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	EUR	52,895	1,376,393	
		USD	190,703	12,624,558	
		GBP	44,877	414,112	
		DKK	543	98,998	
		CHF	8,549	580,667	
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			544,108	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	USD	12,100	544,108	544,108
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			0	0%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>17,875,186</b>	<b>100%</b>

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

BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap 2021. évi hozama:

"A" sorozat:	33.9761%
"I" sorozat:	35.5972%
"U" sorozat:	33.9790%
"USD" sorozat:	22.6128%

2021 . évi

## CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-14. sorok )</b>	<b>-185,934</b>	<b>-3,896</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	345,639	1,861,686
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-3,444,148	-5,612,031
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-397,211	-1,885,505
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-	0	0
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-12,835	8,890
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-125,559	-38
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	4,032	11,071
14.	Értékelési különbözet	3,444,148	5,612,031
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 15.-20. sorok )</b>	<b>339,696</b>	<b>18,976</b>
15.	Ingatlanok beszerzése .		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-2,105,369	-6,660,592
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	2,267,261	6,509,480
20.	Kapott hozamok +	177,804	170,088
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 21.-27. sorok )</b>	<b>-375,904</b>	<b>1,838,760</b>
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	2,548,583	3,607,625
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2,899,138	-2,760,588
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-25,349	991,723
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>-222,142</b>	<b>1,853,840</b>

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2021.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2021.12.31	10,099,730,423	2021.12.31	15,636,746,503	-5,537,016,080
Értékülönbőzet	2021.12.31	5,587,555,258	2021.12.31	0	5,587,555,258
<b>Értékpapírok összesen:</b>	2021.12.31	<b>15,687,285,680</b>	2021.12.31	<b>15,636,746,503</b>	<b>50,539,177</b>
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2021.12.31	902,669,614	2021.12.31	902,669,614	0
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2021.12.31	273,498,830	2021.12.31	273,654,479	-155,649
Elszámolási betétszámla USD CITI	2021.12.31	768,817,580	2021.12.31	765,867,035	2,950,545
Elszámolási betétszámla GBP CITI	2021.12.31	227,728,757	2021.12.31	227,255,217	473,540
Elszámolási betétszámla DKK CITI	2021.12.31	919,334	2021.12.31	919,779	-445
Elszámolási betétszámla CHF CITI	2021.12.31	4,070,098	2021.12.31	4,057,805	12,293
<b>Pénzeszközök összesen:</b>	2021.12.31	<b>2,177,704,213</b>	2021.12.31	<b>2,174,423,929</b>	<b>3,280,284</b>
Osztalék követelés	2021.12.31	9,950,632	2021.12.31	10,127,578	-176,946
Egyéb követelés	2021.12.31	246,116	2021.12.31	258,024	-11,908
<b>Egyéb követelések összesen:</b>	2021.12.31	<b>10,196,748</b>	2021.12.31	<b>10,385,602</b>	<b>-188,854</b>
<b>Szállítók:</b>	2021.12.31	<b>0</b>	2021.12.31	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	2021.12.31	<b>33,752,423</b>	2021.12.31	<b>33,450,397</b>	<b>302,026</b>
<b>Nettó eszközérték (ezer Ft)</b>		<b>17,841,434,218</b>		<b>17,788,105,637</b>	<b>53,328,581</b>
<b>Befektetési jegyek HUF ( darab)</b>		<b>6,393,494,322</b>		<b>6,393,494,322</b>	<b>0</b>
<b>Befektetési jegyek USD ( darab)</b>		<b>2,570,545</b>		<b>2,570,545</b>	<b>0</b>
<b>Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)</b>		<b>2.6487</b>		<b>2.6487</b>	<b>0</b>
<b>Egy befektetési jegy értéke (USD /db)</b>		<b>2.0064</b>		<b>2.0064</b>	<b>0</b>

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

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

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

## F. Üzleti jelentések

<b>Elnevezés angolul</b>	BF Money Developed Market Equity Investment Fund
<b>Rövid neve</b>	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap
<b>Rövid név angolul</b>	BF Money Developed Equity Fund

<b>Harmonizáció</b>	ÁÉKBV alap
<b>Az alap típusa, fajtája</b>	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
<b>Futamideje</b>	határozatlan
<b>Indulás dátuma</b>	1998. június 03. (ÁPTF engedély száma: 110.099-1/98)
<b>Alapcímlet devizaneme</b>	HUF

<b>A sorozatok adatai</b>		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000701552
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000713003
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715438
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000715271

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

<b>Aktuális alapkezelési díj</b>	
„HUF” sorozat:	2%
„U” sorozat:	2%
„I” sorozat:	0,8%
„USD” sorozat:	2%

### Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban az észak-amerikai, európai, illetve ázsiai fejlett országok piacaira fókuszál, az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel.

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

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

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

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

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

### Az Alap közzétételi helyei

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

## I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

### Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	11,472,273,478	15,636,746,503
Banki egyenlegek	301,153,631	2,174,423,929
Egyéb eszközök	19,218,085	10,385,602
Összes eszköz	11,792,645,194	17,821,556,034
Kötelezettségek	-22,494,620	-33,450,397
Nettó eszközérték	11,770,150,574	17,788,105,637

### A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	301,153,631	2.55%	2,174,423,929	12.20%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	42,078,414	0.36%	44,544,375	0.25%
ETF	753,293,502	6.39%	542,020,164	3.04%
Részvény	10,676,901,562	90.54%	15,050,181,964	84.45%
Követelések/Kötelezettségek	19,218,085	0.16%	10,385,602	0.06%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	11,792,645,194	100.00%	17,821,556,034	100.00%
Díjak	-22,494,620		-33,450,397	
Nettó eszközérték:	11,770,150,574		17,788,105,637	

\*: az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy tagállam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

### Az alap tételes összetétele

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

Az alap devizaneme: magyar forint

#: az összes eszközhöz viszonyítva

### Banki egyenlegek

#### Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
ANGOL FONT	GBP	2,062,258	0.0	227,255,217	1.3
DÁN KORONA	DKK	1,632,833	0.0	919,779	0.0
EURO	EUR	7,598,398	0.1	273,654,479	1.5
MAGYAR FORINT	HUF	149,430,602	1.3	902,669,614	5.1
SVÁJCI FRANK	CHF	10,840,770	0.1	4,057,805	0.0
USA DOLLÁR	USD	129,588,770	1.1	765,867,035	4.3
Összesen	HUF	301,153,631		2,174,423,929	

#### Betétek

Az alap az időszak végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

### Átruházható értékpapírok

#### nyitó állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	US81369Y5069	112,540,260	0.95%
ETF	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	US81369Y6059	122,553,077	1.04%
ETF	ISHARES EURO STOXX BANKS 30	DE0006289309	327,618,135	2.78%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN uj	US46434G8226	190,582,030	1.62%
Részvény	3 M COMPANY ( MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	37,732,858	0.32%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	133,299,038	1.13%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	76,838,347	0.65%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	75,547,042	0.64%
Részvény	ALCON	CH0432492467	13,910,226	0.12%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	618,269,559	5.24%
Részvény	AMAZON	US0231351067	738,874,175	6.27%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	42,523,119	0.36%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	958,861,972	8.13%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	65,072,841	0.55%
Részvény	AXA PAR FRF 60	FR0000120628	25,470,887	0.22%
Részvény	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	ES0113900J37	28,809,202	0.24%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	39,262,163	0.33%
Részvény	BAYER AG	DE000BAY0017	36,773,886	0.31%
Részvény	BHP GROUP PLC	GB00BH0P3Z91	68,788,766	0.58%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	8,725,047	0.07%
Részvény	BMW (BAYERISCHE MOTOR WERKE AG)	DE0005190003	18,333,924	0.16%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	91,530,686	0.78%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	25,793,257	0.22%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	43,964,333	0.37%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	134,644,266	1.14%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CVR	US1101221570	395,492	0.00%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	50,143,843	0.43%
Részvény	Carrier Global	US14448C1045	16,800,865	0.14%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	95,612,714	0.81%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	655,142	0.01%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	75,229,749	0.64%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	118,263,779	1.00%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	75,910,442	0.64%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	124,297,219	1.05%
Részvény	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	34,684,570	0.29%
Részvény	Corteva Inc.	US22052L1044	22,995,034	0.19%
Részvény	DAIMLER CHRYSLER REG	DE0007100000	37,090,760	0.31%
Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	17,353,064	0.15%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	58,433,905	0.50%
Részvény	DOW US Equity	US2605571031	18,655,552	0.16%
Részvény	DR HORTON INC	US23331A1097	51,162,762	0.43%
Részvény	ELECTRONIC ARTS	US2855121099	42,640,584	0.36%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	85,679,068	0.73%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	286,488,045	2.43%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	10,033,234	0.09%
Részvény	Garrett Motion	US3665051054	69,719	0.00%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO	US3696041033	52,282,938	0.44%
Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	43,249,311	0.37%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	34,647,919	0.29%
Részvény	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	61,626,859	0.52%
Részvény	HOME DEPOT	US4370761029	157,746,406	1.34%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	101,054,621	0.86%



Részvény	HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	58,237,957	0.49%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	66,271	0.00%
Részvény	ING GROUP NV	NL0011821202	8,312,109	0.07%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	93,968,635	0.80%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	57,413,848	0.49%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	230,717,944	1.96%
Részvény	Kering Equity	FR0000121485	40,951,723	0.35%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	92,399,449	0.78%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	68,746,505	0.58%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	132,459,076	1.12%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	964,586	0.01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	190,781,574	1.62%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	96,850,426	0.82%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	76,662,948	0.65%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	1,776,852	0.02%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	134,321,997	1.14%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	900,595,003	7.64%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	39,932,788	0.34%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	230,186,554	1.95%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	80,282,183	0.68%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	178,744,473	1.52%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	146,591,153	1.24%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	56,425,777	0.48%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	194,602,895	1.65%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM	US6745991058	2,004,612	0.02%
Részvény	OCCIDENTAL PETROLEUM jog	US6745991629	97,064	0.00%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	70,900,598	0.60%
Részvény	OTIS WorldWide	US68902V1070	15,043,723	0.13%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	180,812,705	1.53%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	105,995,138	0.90%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	140,870,498	1.19%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	57,034,097	0.48%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	206,581,158	1.75%
Részvény	PRUDENTIAL PLC	GB0007099541	6,563,764	0.06%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	105,218,563	0.89%
Részvény	Raytheon Technologies	US75513E1010	74,319,628	0.63%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	26,565,296	0.23%
Részvény	Resideo Technologies	US76118Y1047	1,155,269	0.01%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	105,774,464	0.90%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	152,316,946	1.29%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GB00B03MLX29	44,768,781	0.38%
Részvény	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	GB00B03MM408	30,111,723	0.26%
Részvény	S&P Global	US78409V1044	48,806,543	0.41%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	49,084,340	0.42%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	75,075,434	0.64%
Részvény	SCHLUMBERGER LTD	AN8068571086	19,446,601	0.16%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	62,770,315	0.53%
Részvény	SIEMENS ENERGY	DE000ENER6Y0	8,006,429	0.07%
Részvény	TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS	ES0178430E18	4,264,250	0.04%
Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	209,541,650	1.78%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	33,823,313	0.29%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	124,477,842	1.06%
Részvény	TOTAL FINA SA-B	FR0000120271	26,073,871	0.22%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	4,976,062	0.04%

Részvény	UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	86,546,135	0.73%
Részvény	Viatis (Pfizer köztes papír)	US92556V1061	8,897,884	0.08%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	229,467,241	1.95%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	44,215,213	0.37%
Részvény	WABTEC	US9297401088	1,304,160	0.01%
Részvény	WAL-MART STORES INC	US9311421039	212,735,388	1.80%
Részvény	WALT DISNEY	US2546871060	33,032,948	0.28%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	42,078,414	0.36%

**záró állomány**

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	INVESCO QQQ	US46090E1038	335,624,669	1.88%
ETF	ISHARES MSCI JAPAN új	US46434G8226	206,395,495	1.16%
Részvény	3 M COMPANY ( MINNESOTA MINING)	US88579Y1010	57,633,830	0.32%
Részvény	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	187,224,452	1.05%
Részvény	ABBVIE	US00287Y1091	150,027,384	0.84%
Részvény	Accenture PLC-CL A	IE00B4BNMY34	131,007,766	0.74%
Részvény	Adobe Systems	US00724F1012	147,190,630	0.83%
Részvény	Advanced Micro Devices	US0079031078	107,386,526	0.60%
Részvény	AIR Liquide SA	FR0000120073	48,116,186	0.27%
Részvény	AIRBUS	NL0000235190	49,781,323	0.28%
Részvény	ALCON	CH0432492467	20,253,993	0.11%
Részvény	ALLIANZ AG.	DE0008404005	61,333,165	0.34%
Részvény	Alphabet Inc CL-A	US02079K3059	958,773,070	5.38%
Részvény	AMAZON	US0231351067	815,722,407	4.58%
Részvény	Anheuser-busch inbev sa/nv	BE0974293251	99,273,440	0.56%
Részvény	APPLE COMPUTER	US0378331005	1,544,064,907	8.66%
Részvény	APPLIED MATERIALS INC	US0382221051	76,585,538	0.43%
Részvény	ASML NA Equity	NL0010273215	247,874,672	1.39%
Részvény	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	110,051,282	0.62%
Részvény	BASF AG	DE000BASF111	821,153	0.00%
Részvény	BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	28,802,444	0.16%
Részvény	BOEING CO	US0970231058	126,721,357	0.71%
Részvény	Booking Holdings	US09857L1089	61,497,879	0.35%
Részvény	BP AMOCO PLC	GB0007980591	15,225,327	0.09%
Részvény	BRISTOL MYERS SQUIB CO	US1101221083	147,881,892	0.83%
Részvény	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB0002875804	54,734,631	0.31%
Részvény	Broadcom	US11135F1012	151,129,250	0.85%
Részvény	Carrier Global	US14448C1045	26,398,066	0.15%
Részvény	CATERPILLAR	US1491231015	185,741,364	1.04%
Részvény	Chemours CO	US1638511089	969,110	0.01%
Részvény	CHEVRON (TEXACO) CORPORATION	US1667641005	19,037,691	0.11%
Részvény	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	182,993,169	1.03%
Részvény	CITIGROUP INC.	US1729674242	81,237,302	0.46%
Részvény	COCA-COLA CO	US1912161007	134,478,936	0.75%
Részvény	Danaher	US2358511028	117,425,643	0.66%
Részvény	Deutsche Lufthansa	DE0008232125	15,972,025	0.09%
Részvény	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	40,321,424	0.23%
Részvény	DIAGEO PLC	GB0002374006	88,613,407	0.50%
Részvény	EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	39,707,415	0.22%
Részvény	FACEBOOK	US30303M1027	199,930,046	1.12%
Részvény	FORD MOTOR COMPANY	US3453708600	25,904,847	0.15%
Részvény	Garrett Motion	US3665051054	138,087	0.00%
Részvény	GENERAL ELECTRIC CO új	US3696043013	62,437,587	0.35%

Részvény	GILEAD SCIENCES	US3755581036	58,897,602	0.33%
Részvény	GLAXO SMITHKLINE PLC	GB0009252882	73,073,842	0.41%
Részvény	HONEYWELL	US4385161066	108,245,047	0.61%
Részvény	IBERDROLA	ES0144580Y14	38,434,761	0.22%
Részvény	INDIVIOR PLC	GB00BRS65X63	169,279	0.00%
Részvény	INTEL CORPORATION	US4581401001	106,139,951	0.60%
Részvény	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	66,612,209	0.37%
Részvény	Jackson Financial	US46817M1071	407,165	0.00%
Részvény	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	251,827,874	1.41%
Részvény	Kering Equity	FR0000121485	91,348,092	0.51%
Részvény	KEYENCE CORP	JP3236200006	61,790,162	0.35%
Részvény	Kyndryl Holdings	US50155Q1004	1,802,927	0.01%
Részvény	LAM RESEARCH	US5128071082	93,334,164	0.52%
Részvény	LILLY (ELI) & CO	US5324571083	165,173,975	0.93%
Részvény	LINDE PLC USD	IE00BZ12WP8U	112,402,678	0.63%
Részvény	LOREAL	FR0000120321	63,116,265	0.35%
Részvény	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	80,524,701	0.45%
Részvény	M&G PLC	GB00BKFB1C65	1,051,241	0.01%
Részvény	MASTERCARD	US57636Q1040	209,852,941	1.18%
Részvény	MCDONALD'S CORPORATION	US5801351017	132,206,548	0.74%
Részvény	MEDTRONIC INC merge	IE00BTN1Y115	73,978,113	0.42%
Részvény	MEGAKRÁN	HU0000178272	3,903,690	0.02%
Részvény	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	116,873,088	0.66%
Részvény	MICRON INC.	US5951121038	90,670,347	0.51%
Részvény	MICROSOFT CORP	US5949181045	1,625,923,569	9.12%
Részvény	Moderna	US60770K1079	41,203,175	0.23%
Részvény	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	US6092071058	49,484,368	0.28%
Részvény	NESTLE SA	CH0038863350	298,557,772	1.68%
Részvény	NETFLIX	US64110L1061	175,920,914	0.99%
Részvény	NIKE INC	US6541061031	54,077,748	0.30%
Részvény	NOVARTIS AG REG SHS	CH0012005267	149,282,729	0.84%
Részvény	NOVOB DC ÚJ	DK0060534915	99,045,888	0.56%
Részvény	NVIDIA	US67066G1040	450,415,112	2.53%
Részvény	ORACLE CORP	US68389X1054	104,441,114	0.59%
Részvény	Organon	US68622V1061	5,463,533	0.03%
Részvény	PAYPAL	US70450Y1038	226,390,667	1.27%
Részvény	PEPSICO INC	US7134481081	135,663,205	0.76%
Részvény	PFIZER INC	US7170811035	246,925,870	1.39%
Részvény	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	71,510,984	0.40%
Részvény	PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	222,915,701	1.25%
Részvény	QUALCOM INC COM	US7475251036	138,010,884	0.77%
Részvény	Raytheon Technologies	US75513E1010	97,730,597	0.55%
Részvény	Reckitt Benckiser	GB00B24CGK77	27,848,673	0.16%
Részvény	Resideo Technologies	US76118Y1047	1,545,562	0.01%
Részvény	RIO TINTO PLC-REG	GB0007188757	42,963,012	0.24%
Részvény	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	103,866,933	0.58%
Részvény	S&P Global	US78409V1044	76,561,204	0.43%
Részvény	SAMSUNG COMMON GDR	US7960508882	214,013,816	1.20%
Részvény	SANOFI AVENTIS	FR0000120578	88,956,571	0.50%
Részvény	SAP AG-VORZUG	DE0007164600	125,938,232	0.71%
Részvény	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	63,673,957	0.36%
Részvény	SIEMENS AG	DE0007236101	83,034,458	0.47%
Részvény	SIEMENS ENERGY	DE000ENER6Y0	51,780,831	0.29%
Részvény	STRYKER CORP	US8636671013	60,736,965	0.34%

Részvény	TESLA MOTORS Inc.	US88160R1014	394,315,265	2.21%
Részvény	TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	125,359,501	0.70%
Részvény	Thermo Fisher	US8835561023	248,966,594	1.40%
Részvény	UBS GROUP AG REGISTERED	CH0244767585	6,952,691	0.04%
Részvény	UNILEVER PLC Eur	GB00B10RZP7E	74,704,659	0.42%
Részvény	Viatis (Pfizer köztes papír)	US92556V1061	7,019,520	0.04%
Részvény	VISA INC A	US92826C8394	304,669,377	1.71%
Részvény	VOLKSWAGEN elsőbbségi	DE0007664039	52,421,913	0.29%
Részvény	WABTEC	US9297401088	1,793,161	0.01%
Részvény	WELLS FARGO	US9497461015	77,837,954	0.44%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	44,544,375	0.25%

### Egyéb eszközök

#### Derivatív ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Egyéb ügyletek

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Forgalmazási számlák

Az alap az időszakban nem tartalmazott ilyen eszközt.

#### Követelések kötelezettségek

##### nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Pénzeszámla átvezetés	USD		236,139
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	445,410
Esedékesség fizetés	HSBC HOLDINGS PLC	USD	2,360,602
Esedékesség fizetés	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	696,211
Esedékesség fizetés	ALLERGAN ORD	USD	7,251
Esedékesség fizetés	MCDONALD'S CORPORATION	USD	479,558
Esedékesség fizetés	QUALCOM INC COM	USD	381,601
Esedékesség fizetés	Carrier Global	USD	30,288
Esedékesség fizetés	CITIGROUP INC.	USD	533,687
Esedékesség fizetés	INTEL CORPORATION	USD	529,070
Esedékesség fizetés	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	631,927
Esedékesség fizetés	EXXON MOBIL CORP	USD	1,537,110
Esedékesség fizetés	VISA INC A	USD	285,353
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	490,544
Esedékesség fizetés	LILLY (ELI) & CO	USD	344,228
Esedékesség fizetés	Corteva Inc.	USD	65,624
Esedékesség fizetés	Chemours CO	USD	5,615
Esedékesség fizetés	OTIS WorldWide	USD	37,860
Esedékesség fizetés	3 M COMPANY ( MINNESOTA MINING)	USD	269,737

Esedékesség fizetés	S&P Global	USD	84,554
Esedékesség fizetés	DOW US Equity	USD	200,001
Esedékesség fizetés	COCA-COLA CO	USD	789,890
Esedékesség fizetés	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	248,298
Esedékesség fizetés	SCHLUMBERGER LTD	USD	111,353
Esedékesség fizetés	DR HORTON INC	USD	126,200
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	621,196
Esedékesség fizetés	OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	983
Esedékesség fizetés	WAL-MART STORES INC	USD	677,388
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI JAPAN új	USD	619,277
Esedékesség fizetés	GILEAD SCIENCES	USD	429,078
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	907,247
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	49,975
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	973,990
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO	USD	41,150
Esedékesség fizetés	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	USD	1,312,807
Esedékesség fizetés	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	USD	537,156
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	284,688
Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	702,679
Esedékesség fizetés	Carrier Global	USD	45,432
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATIONAL INC.	USD	182,862
Esedékesség fizetés	BRISTOL MYERS SQUIB CO	USD	904,066

**záró állomány**

<b>Köv/Köt Fajta</b>	<b>Instrumentum</b>	<b>ISIN/Deviza</b>	<b>Eszközérték</b>
Pénzszámla átvezetés	USD		258,024
Esedékesség fizetés	HSBC HOLDINGS PLC	USD	2,579,379
Esedékesség fizetés	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	708,883
Esedékesség fizetés	QUALCOM INC COM	USD	416,967
Esedékesség fizetés	GLAXO SMITHKLINE PLC	GBP	864,187
Esedékesség fizetés	PEPSICO INC	USD	713,617
Esedékesség fizetés	NIKE INC	USD	84,116
Esedékesség fizetés	LAM RESEARCH	USD	165,475
Esedékesség fizetés	MERCK & CO. INC.	USD	894,390
Esedékesség fizetés	Thermo Fisher	USD	82,462
Esedékesség fizetés	GENERAL ELECTRIC CO új	USD	44,944
Esedékesség fizetés	MEDTRONIC INC merge	USD	337,889
Esedékesség fizetés	Broadcom	USD	791,520

Esedékesség fizetés	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	799,794
Esedékesség fizetés	Carrier Global	USD	62,053
Esedékesség fizetés	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	1,079,274
Esedékesség fizetés	Danaher	USD	63,708
Esedékesség fizetés	MONDELEZ INTERNATONAL INC.	USD	222,012
Esedékesség fizetés	STRYKER CORP	USD	134,171
Esedékesség fizetés	MICRON INC.	USD	82,737

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

## II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	4,761,341,935	5,198,178,991
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	478,137	0
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	1,991,932	2,570,545
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	958,955,578	1,195,315,331

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	1.976995	2.648701
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	1.976952	2.648701
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	1.636349	2.006374
BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	1.4476	1.962905

## IV. Az alap összetétele

### 1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	11,472,273,478	36.3%	15,636,746,503	87.7%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	11,472,273,478	36.3%	15,636,746,503	87.7%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	42,078,414	5.9%	44,544,375	0.2%

**A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke**

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	3%
---	----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: Nem alkalmazandó.

Érintett befektetési forma: Nem alkalmazandó.

### **Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei**

Nem alkalmazandó.

## **2) A vagyonkimutatás elemzése**

### **Piaci folyamatok 2021**

#### **Nemzetközi részvénypiac**

A 2021-es évet kiemelkedő részvényhozamok jellemezték a fejlett részvénypiacokon. A 2020-as visszaesés után erős gazdasági növekedést láthattunk szerte a világban, amit a jelentősebb jegybankok rendkívül támogató monetáris politikája kísért, valamint a fiskális politika is expanzív volt a legtöbb országban. A gazdaságpolitika mellett, támogatta a gazdasági aktivitást a koronavírus elleni oltóanyagok használata, amelyek segítségével kisebb korlátozásokkal, ezáltal mérsékeltebb gazdasági áldozatokkal lehetett átvészelni a vírus újabb hullámain. A kedvező markogazdasági háttér tükrében nem meglepő, hogy a vállalati profitok is szárnyaltak, jócskán meghaladva a 2019-ben tapasztalt szinteket. A rekord profitok új csúcsra repítették a főbb amerikai és európai indexeket.

Az USA-ban gazdasága különösen jól teljesített tavaly, ami a védőoltás gyors felfutása mellett, a laza fiskális és monetáris politikának köszönhető. A GDP 2021 második negyedévére meghaladta a 2019 negyedik negyedévében, közvetlenül a járvány kirobbanása előtti szintet. A lakosság stabil pénzügyi helyzete és az üstökösként emelkedő részvénypiac meghozta a kisbefektetők kedvét a részvénybefektetések iránt, ami jelentős pénzbeáramlásban volt tetten érhető az amerikai tőzsdén. A megszokott befektetési formákon túl, jelentősen emelkedett az opciós kereskedési forgalom, amelyek tőkeáttételt tesznek lehetővé és így még nagyobb hatást gyakorolnak az alaptermékek, azaz a részvények árfolyamára. Az erős részvénypiaci hozamok ellenére, az év második felében a növekvő infláció és a várható monetáris politikai szigorítás miatt a részvénypiac egyes szegmensein belül komoly eladói nyomás alakult ki, különös tekintettel a magas árazási mutatókkal rendelkező növekedési részvények körében.

Az eurózónában az USA-hoz hasonlóan erős gazdasági növekedést láthattunk, annak ellenére, hogy a vakcina beszerzések lassabban mentek végbe, mint az USA-ban és az ellátási láncokban keletkező problémák is hátráltatták az ipari termelést. Az EKB szintén alacsony kamatokkal és eszközvásárlási programokkal támogatta a gazdaságot, és az amerikai jegybankhoz képest erre több tere is maradt, hiszen az inflációs nyomás inkább a kínálati oldalról tapasztalható, semmint a belső kereslet felől. Az európai részvénypiacokon is kétszámjegyű pozitív hozamokkal találkozhattunk. Legtöbbet a francia és az olasz részvények emelkedtek, ezzel szemben Spanyolország és a kancellár váltáson átesett Németország lemaradó volt részvénypiaci szempontból. A szektorok közül a technológiai és a pénzügyi szektor tudott a legtöbbet emelkedni, de a sor végén szereplő közműszektor és turizmus is pozitívan zárta a tavalyi évet.

A feltörekvő országokban kevésbé örülhettek a részvénybefektetők, az MSCI feltörekvőpiaci indexe 4,6%-ot esett tavaly. A gyenge teljesítményért elsősorban a legnagyobb súllyal rendelkező kínai részvények okolhatók. Annak ellenére, hogy a kínai gazdaság elsőként állt fel a Covid okozta sokkból, a részvénypiac szenvedett, mert a hatóságok negatív bejelentéseinek sora borzolta a befektetők kedélyeit. A szabályozói szigor júliusban tetőzött, amikor a Didi utazásmegosztó vállalat részvényeit szankcionálták nem sokkal a piacra lépés után, majd a hónap második felében pedig a magánoktatás non-profitát alakítását jelentették be. Emellett az ingatlan szektorban tapasztalt problémák is óvatosságra intették a befektetőket.

Veszítettek értékükből a dél-amerikai részvények is, amit főleg a brazil eszközök esése magyarázott, ahol az elszálló infláció és a politikai kockázatok készítették eladásra a befektetőket.

A legrosszabb teljesítményt a török részvényt piac produkálta. Bár a török gazdaság 2021-ben 1%-al nőtt, folyamatosan magas inflációval küzdött és a török líra leértékelődésével szembesült. A jegybank kamatcsökkentő politikája miatt 2021 novemberében összeomlott a líra árfolyama, év végén 44%-al állt alacsonyabban a dollárral szemben. Az elnöki nyomásra meghozott több kamatvágási döntés a befektetők bizalomvesztését okozta.

A feltörekvőpiaci index csökkenése ellenére számos kisebb súllyal rendelkező régió is szép emelkedést mutatott be tavaly. Ide sorolható a közép-európai részvényt piac, ami az EU védőhálóját élvezve, szintén gyorsan kilábalta a 2020-as válságból. További pozitívum volt India, ami a stabil politikai helyzete révén jó alternatívának bizonyult a Kínát elhagyó tőkének. Valamint a nyersanyag exportőr országok, úgymint Dél-Afrika és Oroszország is 20% feletti hozammal büszkélkedhettek a tavalyi évben.

### Az alap befektetései 2021-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően a félév során döntően fejlett piaci nagyvállalatok részvényeibe, kisebb részben fejlett piaci részvényeket tartalmazó ETF-ekbe fektetett. Az Alapban legnagyobb súllyal rendelkező befektetések között amerikai és nyugat-európai részvényeket találunk, illetve kisebb arányban egyes régiókat vagy szektorokat leképező ETF-eket. A félév során az omikron vírusvariáns elterjedése átmenetileg rontotta a befektetői hangulatot, de a magas átoltsátság és az új vírusvariáns által okozott gyengébb tünetekkel kapcsolatos tapasztalatok hatására az októberi lokális mélypontokat követően optimistára fordult a piaci hangulat, ami év végéig kitartott. Az európai és az amerikai tőzsdeindexek emelkedéssel zárták a félévet. Az alap teljesítményét leginkább a technológia szektor, valamint a fogyasztási cikkek gyártóinak részvényárfolyam emelkedése húzta, de minden szektor erősödéssel zárta a vizsgált időszakot.

### V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

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

### Tőkeszámla változásai

	BF Money Fejlett Piaci Részv A Bef.Jegy	BF Money Fejlett Piaci Részv I Bef.Jegy	BF Money Fejlett Piaci Részv U Bef.Jegy	BF Money Fejlett Piaci Részv USD Bef. jegy
Nyitó állomány (db)	4,761,341,935	958,955,578	478,137	1,991,932
Vétel (db)	2,777,785,751	345,326,228	0	1,598,640
Visszaváltás (db)	2,340,948,695	108,966,475	478,137	1,020,027
Záró állomány (db)	5,198,178,991	1,195,315,331	0	2,570,545

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.



**Havi záró nettó eszközértékek**

Dátum	Nettó eszközérték	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat
2021.01.29	11,507,550,706	1.944416	1.425106	1.944368	1.622496
2021.02.26	11,871,636,881	2.026367	1.486542	2.026313	1.660492
2021.03.31	12,414,397,431	2.144755	1.575104	2.144705	1.707962
2021.04.30	12,703,241,398	2.188028	1.608472	2.188028	1.794822
2021.05.31	12,034,123,482	2.092585	1.539881	2.092585	1.810748
2021.06.30	13,278,884,106	2.236572	1.647462	2.236572	1.855071
2021.07.30	14,023,064,555	2.310846	1.703858	2.310846	1.881252
2021.08.31	14,469,711,471	2.319020	1.711689	2.319020	1.928598
2021.09.30	14,745,578,017	2.306617	1.704220	2.306617	1.826211
2021.10.29	15,880,732,998	2.451850	1.813255	2.451850	1.934095
2021.11.30	16,572,180,499	2.535272	1.876930	2.535272	1.936748
2021.12.31	17,788,105,637	2.648701	1.962905	2.648701	2.006374

**VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről**

Dátum	BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap A sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap I sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap U sorozat		BF Money Fejlett Piaci Részvény Alap USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	1.289100	6.39%	1.000000	0.00%	1.289100	6.39%	1.224000	20.92%
2018.12.28	1.271200	-1.39%	0.908600	-9.14%	1.271200	-1.39%	1.111800	-9.17%
2019.12.31	1.668684	31.27%	1.207250	32.87%	1.668648	31.27%	1.389253	24.96%
2020.12.31	1.976995	18.48%	1.447600	19.91%	1.976952	18.48%	1.636349	17.79%
2021.12.31	2.648701	33.98%	1.962905	35.60%	2.648701	33.98%	2.006374	22.61%

\* Tört év, nem annualizált hozam.

\*\* A sorozatban nem történt forgalmazás.

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

Az „USD” sorozat 2015-ben indult.

Az „I” sorozat 2015-ben került létrehozásra.

Az „U” sorozat 2013-ban indult.

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban**

Az Alap 2021-ben nem kötött származtatott ügyleteket.

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

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: dr. Lélfa Koppány Tibor

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2020-as év folyamán.

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

H-KE-III-419/2021.számú határozat 2021. július 21.

#### Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

Az alap 2021.12.31-én nem rendelkezett az árfolyamát érdemben befolyásolni tudó orosz piaci kitettséggel. Az Alapkezelő megvizsgálta, hogy a 2022. február 24-én kezdődött orosz-ukrán fegyveres konfliktus és annak potenciális gazdasági hatásai várhatóan hogyan érintik az Alapot, és ezen felmérés alapján nem azonosított olyan konkrét körülményt, amely jelentős hatással lenne az Alap 2022. évi pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére vagy cash flowra. A helyzet bizonytalansága és változékonysága miatt azonban lehetséges, hogy ilyen jelentős hatású körülmények felmerülnek

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

	Összesen	Bér	Bónusz
Nagykockázatvállaló személyek	179,373	140,224	39,149
Egyéb munkavállalók	105,284	97,143	8,141
<b>2021. évi összesen:</b>	<b>284,657</b>	<b>237,367</b>	<b>47,290</b>

\*Az adatok ezer forintban értendők

### X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

Folyószámlahitel Szerződés Rendelkezésre Tartási Kötelezettség nélkül (2018. február 16.)

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

#### Kockázat/nyereség profil

„HUF” sorozat  
 Várhatóan alacsonyabb hozam                      Várhatóan magasabb hozam  
 ← Várhatóan alacsonyabb kockázat                      Várhatóan magasabb kockázat →

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

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

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

A közepes kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása után is az 5-ös kockázati kategóriában szerepel.

„I” „USD” és „U” sorozat:



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

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

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

A magas kockázati besorolás a jelenlegi piaci viszonyokat tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alap eszközeit nagyrészt részvényekbe fekteti, és a részvényeket számottevő árfolyam-ingadozás jellemzi. Az alap eddigi legnagyobb hozamingadozása után is a 6-os kockázati kategóriában szerepel.

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

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

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

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

### Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

A letétkezelő kockázata: Az Alapok portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel. A körülmények esetleges változásából eredő kockázatok kihathatnak az Alapok eredményességére is.

### **Kockázatkezelési rendszerek**

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. *A front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az

összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsztű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselése, az azonosított kulcskockázatokot lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eszkalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

Ugyanakkor a kockázattudatos magatartás, illetve a különböző kockázatok azonosítása és kezelése szempontjából az Alapkezelőn belül minden funkcionális csoport számára jelentkeznek felelősségek és feladatok. A független kockázatkezelési funkció mellett kiemelt szerepe van a szervezet kockázatvállalási hajlandóságát meghatározó, a kockázatkezelési politikát és eljárásokat jóváhagyó Vezérigazgatónak, az Alapkezelő egyéb vezető állású dolgozóinak, illetve a kockázatok tudatosan felvállaló portfólió-kezelőknek is.

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

#### 4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

Budapest Állampapír Alap	Budapest 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
Budapest Dinamikus Európa Részvény Alap	Budapest Prémium Konzervatív Alapok Alapja
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	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. A tőkeáttételt alkalmazó Alap esetében a tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások**

Nem alkalmazandó.

## **XII. Javadalmazási politika**

- a) Lásd IX.-es pontot. Az Alap nem fizetett közvetlenül jutalékot és bármely javadalmazást az alkalmazottak részére.
- b) Az Alapkezelő éves beszámolója Kiegészítő Megjegyzések 6.5. pontja tartalmazza a 2021-es évben foglalkoztatott munkavállalók kiemelt kereseti adatait
- c) Összes javadalmazás= Bérköltség (Munkabér és prémium) + Személyi jellegű egyéb kifizetések
- d) A felülvizsgálat megtörtént, szabálytalanságot nem tárt fel.
- e) Nem történt érdemi változás

Budapest, 2022. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.