

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2020

BF Money Emerging Market Bond Fund

Účetní závěrka je nedílnou součástí výroční zprávy.

Obsah

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



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

Zpráva nezávislého auditora

Pro investory podílového fondu BF Money Emerging Market Bond Fund

Výrok auditora

Provedli jsme audit účetních informací uvedených v sekcích I, II, III, IV.1, V, VI, VII, IX a XI výroční zprávy BF Money Emerging Market Bond Fund (dále také „účetní informace uvedené ve výroční zprávě“) za rok 2020.

Podle našeho názoru účetní informace uvedené v příložené výroční zprávě Fondu za rok končící 31. prosincem 2020 byly připraveny v souladu se zákonem o účetnictví číslo C/2000 (dále také „Zákon o účetnictví“) platným v Maďarsku a se zákonem číslo XVI/2014 o fondech kolektivního investování a jejich správcích a o novelizaci některých zákonů týkajících se financí. Aktiva a pasiva zahrnutá v účetních informacích uvedených ve výroční zprávě jsou řádně doložena inventárním soupisem. Poplatky za správu prezentované v účetních informacích uvedených ve výroční zprávě byly účtovány na základě posouzení poskytnutého depozitářem Fondu.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Management společnosti Budapest Alapkezelő Zrt. (dále také "management") zodpovídá za ostatní informace. Ostatní informace obsahují i jiné neúčetní údaje uvedené ve výroční zprávě, ale neobsahují účetní informace uvedené ve výroční zprávě, k nimž se náš výrok vztahuje.

Náš výrok k účetním informacím uvedeným ve výroční zprávě se k ostatním neúčetním informacím nevztahuje a nevydáváme žádnou formu výroku o správnosti těchto informací.

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

BF Money Emerging Market Bond Fund - K20 -
2020.12.31.

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetních informací uvedených ve výroční zprávě

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

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

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



k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

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

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

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

KPMG Hungária Kft.

Evidenční číslo: 000202

B. Základní údaje

Název a anglickém jazyce	BF Money Emerging Market Bond Investment Fund
Zkrácený název	BF Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BF Money Emerging Market Bond Fund

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	30. duben 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)
Základní měna	HUF

Údaje o sériích		
„HUF“ série:	1 HUF	ISIN kód: HU0000708615
„CZK“ série:	1 CZK	ISIN kód: HU0000709860
„USD“ série:	1 USD	ISIN kód: HU0000711239
„U“ série:	1 HUF	ISIN kód: HU0000712955

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

Aktuální výše poplatku správci fondu	
„HUF“ série:	1.2%
„CZK“ série:	1.2%
„USD“ série:	1.2%
„U“ série:	1.2%

Dluhopisový fond „Absolutní Kötvény Alap“ byl dne 26.05.2020 začleněn do fondu.

Cílem fondu BF Money Emerging Markets Bond Investment Fund je při efektivním využití možností na trzích s dluhopisy a při podstupování rizika považovaného správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů střednědobě co nejvyšší výnosy. Fond investuje svá aktiva především do státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích, avšak za účelem snížení rizika může fond nakupovat i státní dluhopisy vyspělých zemí. Vedle toho mohou být elementy souboru cenných papírů také dluhopisy emitované mezinárodními finančními institucemi a podnikové dluhopisy, hypoteční zástavní listy a za účelem snížení rizika a/nebo vytvoření efektivního portfolia také derivátové nástroje.

Z níže uvedeného přehledu vyplývá, které země může fond v době vyhotovení prospektu pokrýt podle Indexu JP Morgan GBI-EM vhodného k prezentaci investičního trhu - používaného často na kapitálových trzích: Malajsie, Thajsko, Brazílie, Chile, Kolumbie, Mexiko, Peru, Jižní Afrika, Polsko, Maďarsko, Rusko, Turecko. Rozmístění investic fondu GE Money Emerging Market Bond Fund se může od Indexu JP Morgan GBI-EM odlišovat.

Podílové listy fondu je možné nakupovat a zpětně odprodávat každý distribuční den. Každý pracovní den je považován za distribuční den, vyjma takových pracovních dnů, na které distributor – v souladu s právními předpisy – předem oznámil přerušení distribuce. Fond je reinvestičním fondem, kumulované úroky a podíly reinvestuje. Z geografického hlediska je fond zaměřen především na trhy rozvíjejících se zemí v Asii, Latinské Americe, Evropě a v Africe, fond nedisponuje expozicemi ve specifických sektorech. Fond nedisponuje referenčním indexem. Fond – v souladu s evropskou právní harmonizací – podléhá směrnici SKIPCP (evropský fond).

Je to investiční forma vhodná pro investory, kteří hodlají investovat v delším časovém horizontu a za účelem dosažení vyšších výnosů jsou ochotni podstoupit i vyšší rizika, a kteří se hodlají podílet na výnosech dluhopisových trhů v rozvíjejících se zemích. Doporučení: tento fond v daném případě nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují své finance z fondu vyjmout do 5 let.

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

C. Výroční zpráva

I. Výkaz majetku, skladba aktiv fondu

Měna fondu: maďarský forint

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

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	5,673,743,729	6,905,825,348
Zůstatky na bankovních účtech	406,665,501	361,834,794
Jiné prostředky	-35,369,962	5,653,521
Aktiva celkem	6,045,039,268	7,273,313,663
Závazky	-8,030,273	-9,833,153
Netto hodnota aktiv	6,037,008,995	7,263,480,510

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	406,665,501	6.73%	361,834,794	4.97%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	5,234,694,023	86.59%	5,947,010,936	81.76%
Podnikové dluhopisy	439,049,706	7.26%	958,814,413	13.18%
Derivátové transakce	-2,986,771	-0.05%	9,282,618	0.13%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.00%	-3,850,208	-0.05%
Pohledávky/Závazky	-32,383,191	-0.54%	221,110	0.00%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	6,045,039,268	100.00%	7,273,313,663	100.00%
Poplatky	-8,030,273		-9,833,153	
Netto hodnota aktiv:	6,037,008,995		7,263,480,510	

*: emitentem nebo ručitelem převoditelných cenných papírů nebo nástrojů finančního trhu je členský stát, místní orgán takového členského státu, třetí země nebo takový mezinárodní veřejnoprávní orgán, jehož členem je jeden nebo více členských států EHP.

Detailní skladba fondu

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: maďarský forint

%: v poměru ke všem nástrojům

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
ARGENTINSKÉ PESO	ARS	0	0.0	452,364	0.0
ČESKÁ KORUNA	CZK	38,617,691	0.6	0	0.0
JIHOAFRICKÝ RAND	ZAR	13,543,712	0.2	0	0.0
EURO	EUR	1,707,312	0.0	99,946,115	1.4
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	46,074,404	0.8	17,613,787	0.2
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	166,597,847	2.8	47,919,309	0.7
MEXICKÉ PESO	MXN	26,606,108	0.4	31,254,871	0.4
RUSKÝ RUBL	RUB	6,339,580	0.1	78,349,143	1.1
Rumunský lei	RON	17,338	0.0	9,148,673	0.1
TURECKÁ LIRA	TRY	2,796,428	0.0	5,437	0.0
USA DOLAR	USD	104,365,081	1.72645828	77,145,095	1.1
Celkem	HUF	406,665,501		361,834,794	

Vklady

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny vklady.

Převoditelné cenné papíry

počáteční stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	Podíl PF
Státní dluhopisy	A271027A16	HU0000403118	33,270,660	0.55%
Státní dluhopisy	A300821A19	HU0000403696	71,873,555	1.19%
Státní dluhopisy	A381027A18	HU0000403555	72,499,770	1.20%
Státní dluhopisy	ARGPOM Float 06/21/20	ARARGE3204M0	46,506,680	0.77%
Státní dluhopisy	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	228,649,226	3.78%
Státní dluhopisy	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	51,986,419	0.86%
Státní dluhopisy	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	74,793,377	1.24%
Státní dluhopisy	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	270,146,588	4.47%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/10//20 Corp.	CZ0001005011	51,991,863	0.86%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	37,879,005	0.63%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	101,137,867	1.67%
Státní dluhopisy	EBRD 5.6 01/30/25	XS1759584797	54,982,788	0.91%
Státní dluhopisy	EBRD 6.25 07/25/22 Corp	XS1650060970	62,897,298	1.04%
Státní dluhopisy	EIB 5.2 03/01/22	XS0752537372	127,187,368	2.10%
Státní dluhopisy	EIB 5.75 01/24/25 Corp	XS1757690992	87,000,995	1.44%
Státní dluhopisy	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	77,111,114	1.28%
Státní dluhopisy	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	64,779,587	1.07%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	160,744,026	2.66%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	51,963,550	0.86%
Státní dluhopisy	MBONO 10 11/20/36	MX0MGO0000B2	181,527,292	3.00%
Státní dluhopisy	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	206,741,153	3.42%
Státní dluhopisy	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	259,872,176	4.30%
Státní dluhopisy	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	121,039,968	2.00%

Státní dluhopisy	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	387,988,841	6.42%
Státní dluhopisy	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	111,996,703	1.85%
Státní dluhopisy	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	65,344,334	1.08%
Státní dluhopisy	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	336,516,701	5.57%
Státní dluhopisy	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	143,121,540	2.37%
Státní dluhopisy	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	195,997,418	3.24%
Státní dluhopisy	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	288,983,810	4.78%
Státní dluhopisy	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	53,927,619	0.89%
Státní dluhopisy	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	386,775,839	6.40%
Státní dluhopisy	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	192,180,338	3.18%
Státní dluhopisy	THAIGB 5.85 03/31/21	TH0623031307	59,168,546	0.98%
Státní dluhopisy	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	154,456,468	2.56%
Státní dluhopisy	TURKGB 8.8	TRT270923T11	130,778,157	2.16%
Státní dluhopisy	TURKGB 9.5	TRT120122T17	15,042,341	0.25%
Státní dluhopisy	UKRGB 17 05/11/22	UA4000204002	142,465,062	2.36%
Státní dluhopisy	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	73,367,981	1.21%
Podnikové dluhopisy	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	6,784,347	0.11%
Podnikové dluhopisy	ENGPRO 4.5 05/04/24	XS1816296062	51,985,164	0.86%
Podnikové dluhopisy	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	62,100,730	1.03%
Podnikové dluhopisy	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	81,231,358	1.34%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	63,781,538	1.06%
Podnikové dluhopisy	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	71,529,600	1.18%
Podnikové dluhopisy	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	63,051,365	1.04%
Podnikové dluhopisy	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	38,585,604	0.64%

konečný stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	Podíl PF
Státní dluhopisy	A251126C19	HU0000404058	139,336,960	1.92%
Státní dluhopisy	A260422E20	HU0000404611	30,376,080	0.42%
Státní dluhopisy	A271027A16	HU0000403118	33,118,260	0.46%
Státní dluhopisy	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	284,586,325	3.91%
Státní dluhopisy	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	39,675,993	0.55%
Státní dluhopisy	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	109,738,062	1.51%
Státní dluhopisy	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	269,318,215	3.70%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	41,440,166	0.57%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	111,849,359	1.54%
Státní dluhopisy	CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	14,923,625	0.21%
Státní dluhopisy	EBRD 5.6 01/30/25	XS1759584797	138,747,491	1.91%
Státní dluhopisy	EBRD 6.25 07/25/22 Corp	XS1650060970	64,328,287	0.88%
Státní dluhopisy	EIB 5.2 03/01/22	XS0752537372	130,821,669	1.80%
Státní dluhopisy	EIB 5.75 01/24/25 Corp	XS1757690992	91,331,716	1.26%
Státní dluhopisy	EIBKOR 6.65 05/15/23	XS2053386087	43,845,484	0.60%
Státní dluhopisy	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	80,215,426	1.10%
Státní dluhopisy	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	91,684,782	1.26%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 3.502 05/31/27	MYBMX0700034	55,292,302	0.76%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	171,268,352	2.35%

Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	53,058,515	0.73%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 4.709 09/15/26	MYBMX0600028	127,171,636	1.75%
Státní dluhopisy	MBONO 10 11/20/36	MX0MGO0000B2	560,870,792	7.71%
Státní dluhopisy	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	318,683,642	4.38%
Státní dluhopisy	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	209,643,709	2.88%
Státní dluhopisy	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	163,973,948	2.25%
Státní dluhopisy	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	245,037,086	3.37%
Státní dluhopisy	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	108,956,841	1.50%
Státní dluhopisy	RFLB 7.25 05/10/34	RU000A0ZYUB7	184,365,236	2.53%
Státní dluhopisy	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	20,409,590	0.28%
Státní dluhopisy	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	147,272,186	2.02%
Státní dluhopisy	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	122,386,301	1.68%
Státní dluhopisy	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	85,790,882	1.18%
Státní dluhopisy	ROMGB 5 02/12/29	ROVRZSEM43E4	62,381,795	0.86%
Státní dluhopisy	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	109,894,725	1.51%
Státní dluhopisy	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	399,994,009	5.50%
Státní dluhopisy	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	319,336,556	4.39%
Státní dluhopisy	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	133,512,558	1.84%
Státní dluhopisy	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	193,318,810	2.66%
Státní dluhopisy	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	97,276,249	1.34%
Státní dluhopisy	THAIGB 5.85 03/31/21	TH0623031307	56,007,192	0.77%
Státní dluhopisy	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	50,355,415	0.69%
Státní dluhopisy	TURKGB 8.8	TRT270923T11	163,805,991	2.25%
Státní dluhopisy	TURKGB 9.5	TRT120122T17	11,860,515	0.16%
Státní dluhopisy	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	59,748,202	0.82%
Podnikové dluhopisy	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	2,837,751	0.04%
Podnikové dluhopisy	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	180,069,349	2.48%
Podnikové dluhopisy	JPM 3.25 06/08/26	XS1450928509	356,670,723	4.90%
Podnikové dluhopisy	JPM 3.25 06/08/26_N2	XS2250371247	234,672,021	3.23%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	63,923,699	0.88%
Podnikové dluhopisy	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	78,878,698	1.08%
Podnikové dluhopisy	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	41,762,172	0.57%

Jiné nástroje

Derivátové transakce

počáteční stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/USD	-1,147,413	2020.02.13
TRY/HUF	-2,030,824	2020.01.31
TRY/RUB	-1,510,592	2020.01.27
USD/BRL	2,887,356	2020.03.03
USD/MXN	577,798	2020.04.16
USD/PLN	-1,763,096	2020.01.31

konečný stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/USD	-6,682,671	2021.01.29
USD/BRL	1,489,554	2021.02.26
USD/PLN	3,344,486	2021.01.29
USD/TRY	11,131,249	2021.02.12

Jiné transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	0	0.0%	-3,850,208	-0.1%

Pohledávky/Závazky
počáteční stav

Pohledávka/Závazek druh	Instrument	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Plnění finance	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	-58,114,007
Splatné závazky	ARGPOM Float 06/21/20	ARS	11,955,906
Splatné závazky	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARS	1,001,540
Splatné závazky	ARGPOM Float 06/21/20	ARS	11,602,673
	ARS	ARS	21,606
	THB	THB	697,030
	ARS	ARS	452,061

konečný stav

Pohledávka/Závazek druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
	CZK	CZK	221,110

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

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
BF Money Emerging Market Bond Fund HUF série	3,522,557,087	4,251,772,909
BF Money Emerging Market Bond Fund CZK série	21,436,016	18,494,085
BF Money Emerging Market Bond Fund USD série	540,184	589,547
BF Money Emerging Market Bond Fund U série	0	0

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BF Money Emerging Market Bond Fund HUF série	1.5579	1.5854
BF Money Emerging Market Bond Fund CZK série	1.3399	1.2832
BF Money Emerging Market Bond Fund USD série	1.0997	1.1115
BF Money Emerging Market Bond Fund U série	1.5579	1.5854

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	5,234,694,023	13.6%	5,947,010,936	81.8%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0		0	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	439,049,706	118.4%	958,814,413	13.2%
Celkem	5,673,743,729	21.7%	6,905,825,349	94.9%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	5,673,743,729	21.7%	6,905,825,349	94.9%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu za fondy v portfoliu

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

Podíl forem kolektivního investování v rámci všech aktiv:	0.0%
---	------

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: neaplikovatelné.

Dotčená investiční forma: neaplikovatelné.

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

Neaplikovatelné.

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2020

Rozvíjející se dluhopisové trhy

Po silném začátku roku způsobila zvýšená nejistota kolem koronaviru na globálních kapitálových trzích utlumení. Na konci února bylo evidentní, že navzdory dřívějším očekáváním je zapotřebí dlouhodobě počítat s celosvětovým efektem. Eskalace epidemické situace způsobila v březnu na kapitálových trzích šok, zamrznutí ekonomiky a předpokládaná rychlá a hluboká recese připravila investorům doposud neznámou situaci. Výsledkem drastického snížení ochoty podstupovat rizika a přesunu kapitálu směrem k únikovým nástrojům byl šok likvidity a doposud nevídaně rychlý propad na trzích. Na vzniklou situaci reagovala celosvětově mimořádně jak hospodářská politika (fiskální záchranné balíčky, zmírnění ze strany emisních bank), tak zdravotnická opatření (karantény, omezení pohybu), což v následujícím období přispělo ke stabilizaci atmosféry na kapitálových trzích a obnovení ochoty podstupovat rizika. Tento elán vydržel až do poloviny června, pak ale tempo globálního šíření epidemie a dynamika v některých státech USA opět přiměla investory k opatrnosti. Do poloviny roku ale trhy neutrpěly významnější korekci, v čemž i nadále sehrála určující úlohu bezprecedentní podpora monetárních a fiskálních záchranných balíčků. Po červnovém útlumu byla globální nálada na kapitálových trzích opět pozitivní a investoři si až do konce srpna uchovali ochotu podstupovat rizika. Na konci třetího čtvrtletí však určující technologické podniky – které byly hlavní tažnou silou křivky růstu – postihla citelná korekce, a to pak celkově poznamenalo trhy. Říjen se nesl ve znamení příprav trhu zaměřených na volby amerického prezidenta. Mnozí investoři před volbami uzavírali své pozice, respektive otevírali pozice zacílené na snížení rizika, což způsobilo na kapitálových trzích mini korekci. V listopadu pak akciové trhy uzavřely jeden z nejlepších (v mnoha případech opravdu nejlepší) měsíců za uplynulá desetiletí. Po relativně bezproblémových amerických volbách, respektive prvních pozitivních zprávách o vakcínách se na trzích projevila významná vlna zájmu o nákupy a tento trend se udržel až do konce roku. Zisky státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích se po drastickém zvýšení v březnu na konci roku dostaly opět téměř na úroveň před virovou situací.

Investice fondu v roce 2020

Státní dluhopisy na rozvíjejících se trzích zahájily rok posílením. Zdálo se, že v důsledku snížení úrokových sazeb provedeného ve druhém pololetí roku 2019 FED nenastane recese, a že prostředí nízkých úrokových sazeb na vyspělých trzích opět zvýšilo atraktivitu státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích. Do tohoto prostředí zasáhla na jaře krize COVID-19, což se projevilo primárně v silné snaze předcházet rizikům. Rozvíjející se trhy zamrzly, zanikla likvidita a měny EM začaly vůči dolaru významně oslabovat. Rozvíjející se země se v důsledku zmrazení cestovního ruchu, silných expozic do ceny surovin a devizového zadlužení dostaly do těžké situace. Vlivem agresivních odpovědí hospodářské politiky na vyspělých trzích však byla na konci března zahájena korekce i ve více rizikových kategoriích aktiv, a státní dluhopisy EM se celkem rychle stabilizovaly. Proces posilování, který v letním období mírně poklesl, nabyl na podzim novou intenzitu, jelikož vítězství demokratické strany ve volbách amerického prezidenta se stalo příslibem významnějšího růstu ekonomiky. Výkonnost fondu byla vedle běžných pohybů na dluhopisových trzích významnou měrou ovlivněna vývojem kurzu forintu v poměru s jinými měnami na rozvíjejících se trzích. V důsledku významného oslabení dolaru pak forint ve druhé polovině léta posiloval vůči USD spojenému s měnami LATAM a asijskými měnami, a proto kurz fondu denominovaný ve forintech opětovně poklesl. V průběhu roku byla pro fond charakteristická převaha mexických, ruských a jihoafrických dluhopisů. Kromě našeho regionu byla dlouhodobě podvážena Brazílie a Thajsko.

V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

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

Změny kapitálového trhu

	CZK podílové listy	HUF podílové listy	U podílové listy	USD podílové listy
Počáteční stav (ks)	21,436,016	3,522,557,087	0	540,184
Nákup (ks)	0	2,792,874,478	0	455,384
Odkup (ks)	2,941,931	2,063,658,656	0	406,021
Konečný stav (ks)	18,494,085	4,251,772,909	0	589,547

Měna fondu: maďarský forint

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

Měsíční konečná netto hodnota aktiv

--	--	--	--	--	--

Datum	Netto hodnota aktiv	CZK série	HUF série	U série	USD série
2020.01.31	6,311,433,020	1.328200	1.587100	1.587100	1.087300
2020.02.28	6,406,692,346	1.307600	1.552600	1.552600	1.053300
2020.03.31	5,679,557,135	1.223100	1.440700	1.440700	0.917900
2020.04.30	5,779,781,038	1.254900	1.459900	1.459900	0.943900
2020.05.29	6,971,241,882	1.309200	1.504700	1.504700	1.003900
2020.06.30	7,194,362,132	1.284100	1.525200	1.525200	1.006700
2020.07.31	6,702,215,567	1.236500	1.448300	1.448300	1.032500
2020.08.31	6,762,623,903	1.224500	1.481100	1.481100	1.035700
2020.09.30	6,607,219,001	1.257400	1.508700	1.508700	1.012800
2020.10.30	6,864,518,628	1.280800	1.539300	1.539300	1.018800
2020.11.30	7,123,368,614	1.273700	1.554800	1.554800	1.077000
2020.12.31	7,263,480,510	1.283200	1.585400	1.585400	1.111500

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	CZK série		HUF série		U série		USD série	
	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz
2016.12.30	1.305600	10.73%	1.338000	8.82%	1.338000	8.82%	0.945700	7.27%
2017.12.29	1.220100	-6.55%	1.327500	-0.78%	1.327500	-0.78%	1.067600	12.89%
2018.12.28	1.178900	-3.38%	1.315700	-0.89%	1.315700	-0.89%	0.975000	-8.67%
2019.12.31	1.339900	13.66%	1.557900	18.41%	1.557900	18.41%	1.099700	12.79%
2020.12.31	1.283200	-4.23%	1.585400	1.77%	1.585400	1.77%	1.111500	1.07%

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

VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období

Typ transakcí: kryté transakce forward.

Instrument	Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
RUSKÝ RUBL	2020.01.03	2020.01.27	RUB	TRY	6,000,000.00	579,878
MAĎARSKÝ FORINT	2020.01.06	2020.01.31	HUF	TRY	40,000,000.00	817,202
TURECKÁ LIRA	2020.01.31	2020.01.31	TRY	HUF	817,201.99	41,860,650
POLSKÝ ZLOTÝ	2020.01.31	2020.01.31	PLN	USD	779,379.60	200,000
USA DOLAR	2020.01.31	2020.05.04	USD	PLN	200,000.00	779,094
EURO	2020.02.12	2020.02.13	EUR	USD	345,000.00	376,589
USA DOLAR	2020.02.12	2020.06.15	USD	EUR	379,323.02	345,000
USA DOLAR	2020.02.20	2020.03.09	USD	MXN	250,000.00	4,721,092
USA DOLAR	2020.02.24	2020.03.18	USD	ZAR	200,000.00	3,048,936
USA DOLAR	2020.02.25	2020.03.18	USD	ZAR	270,000.00	4,128,633
POLSKÝ ZLOTÝ	2020.02.27	2020.05.04	PLN	USD	786,646.60	200,000
USA DOLAR	2020.02.27	2020.04.16	USD	MXN	270,000.00	5,290,806
USA DOLAR	2020.02.28	2020.03.03	USD	BRL	222,286.44	1,000,000
EURO	2020.03.02	2020.04.06	EUR	USD	358,022.22	400,000
EURO	2020.03.05	2020.04.06	EUR	MXN	300,000.00	6,670,930
EURO	2020.03.05	2020.04.06	EUR	USD	312,299.96	350,000
MEXICKÉ PESO	2020.03.09	2020.03.09	MXN	USD	5,392,200.00	250,000
USA DOLAR	2020.03.09	2020.04.16	USD	MXN	250,000.00	5,428,373
USA DOLAR	2020.03.16	2020.04.20	USD	ZAR	470,000.00	7,827,996

JIHOAFRICKÝ RAND	2020.03.16	2020.03.18	ZAR	USD	7,787,101.00	470,000
EURO	2020.04.03	2020.06.08	EUR	MXN	246,904.02	6,670,930
EURO	2020.04.03	2020.06.08	EUR	USD	416,191.13	450,000
MEXICKÉ PESO	2020.04.03	2020.04.06	MXN	EUR	6,670,930.00	250,277
USA DOLAR	2020.04.03	2020.04.06	USD	EUR	750,000.00	695,128
MAĎARSKÝ FORINT	2020.04.09	2020.07.15	HUF	USD	129,492,440.00	400,000
JIHOAFRICKÝ RAND	2020.04.09	2020.04.20	ZAR	USD	8,374,376.81	470,000
MEXICKÉ PESO	2020.04.09	2020.06.08	MXN	EUR	6,377,669.82	246,904
POLSKÝ ZLOTÝ	2020.05.20	2020.09.28	PLN	USD	1,446,789.40	350,000
MEXICKÉ PESO	2020.05.20	2020.09.28	MXN	USD	7,091,801.10	300,000
BRAZILSKÉ SKUTEČNÉ	2020.05.20	2020.09.28	BRL	USD	2,285,200.00	400,000
EURO	2020.06.08	2020.06.15	EUR	USD	399,119.70	450,000
USA DOLAR	2020.06.08	2020.06.08	USD	EUR	450,000.00	399,183
USA DOLAR	2020.06.18	2020.08.24	USD	ZAR	400,000.00	6,994,583
JIHOAFRICKÝ RAND	2020.07.09	2020.08.24	ZAR	USD	3,379,505.80	200,000
MAĎARSKÝ FORINT	2020.07.10	2020.09.14	HUF	USD	125,215,240.00	400,000
USA DOLAR	2020.07.10	2020.07.15	USD	HUF	400,000.00	125,174,120
MAĎARSKÝ FORINT	2020.07.22	2020.09.14	HUF	USD	45,233,250.00	150,000
USA DOLAR	2020.08.13	2020.09.14	USD	HUF	342,962.11	100,000,000
USA DOLAR	2020.08.24	2020.11.27	USD	ZAR	200,000.00	3,438,629
JIHOAFRICKÝ RAND	2020.08.24	2020.08.24	ZAR	USD	3,401,517.60	200,000
USA DOLAR	2020.08.25	2020.09.14	USD	HUF	167,162.97	50,000,000
USA DOLAR	2020.08.26	2020.10.28	USD	EUR	590,033.50	500,000
USA DOLAR	2020.09.04	2020.09.28	USD	PLN	100,000.00	378,346
USA DOLAR	2020.09.24	2020.09.28	USD	BRL	414,736.84	2,285,200
POLSKÝ ZLOTÝ	2020.09.25	2021.01.29	PLN	USD	975,375.00	250,000
USA DOLAR	2020.09.25	2020.09.28	USD	PLN	250,000.00	976,000
BRAZILSKÉ SKUTEČNÉ	2020.09.25	2020.11.30	BRL	USD	1,000,000.00	181,242
EURO	2020.10.28	2020.10.28	EUR	USD	500,000.00	587,433
USA DOLAR	2020.10.28	2021.01.29	USD	EUR	588,651.50	500,000
TURECKÁ LIRA	2020.11.11	2021.02.12	TRY	USD	2,459,326.20	300,000
JIHOAFRICKÝ RAND	2020.11.16	2020.11.27	ZAR	USD	3,078,078.00	200,000
USA DOLAR	2020.11.25	2020.11.30	USD	BRL	186,887.94	1,000,000
BRAZILSKÝ REAL	2020.11.30	2021.02.26	BRL	USD	1,000,000.00	186,986
TURECKÁ LIRA	2020.12.15	2021.02.12	TRY	USD	2,004,739.00	250,000

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

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu od 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda představenstva od 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorčí rady od 29.1.2019: dr Koppány Tibor Lélfa

Jednatel společnosti správce fondu: Ildikó Kovács, Csaba Szendrei

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Csaba Szendrei

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

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2020 významné změny.

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

Nenastaly takové změny.

Významné události působící na činnost a nástroje fondu

Paralelně se šířením epidemie koronaviru byly v uplynulém období ve více segmentech kapitálového trhu patrné významné turbulence, což mělo podstatný vliv i na hodnotu portfolií spravovaných správcem fondu. Epidemie z důvodu obecného pozastavení ekonomiky v době vypracování zprávy již byla doprovázena nejen specifickým vlivem na tento sektor (nepříznivý vliv tedy není omezen jen na průmyslová odvětví zasažená bezprostředně v prvním kole, např. cestovní ruch, letecká doprava), ale týká se všech segmentů ekonomiky a komplexně všech regionů světové ekonomiky.

V důsledku epidemie na konci února na trzích významně stoupla volatilita, monetární a fiskální balíčky oznámené v zájmu ochrany ekonomiky, z mnoha aspektů bezprecedentní, významně ovlivnily i trhy s úročenými nástroji. Zatímco vyhledávání únikových nástrojů a agresivní programy národních bank způsobily na trzích se státními dluhopisy v mnoha vyspělých zemích pokles výnosů, naopak na trzích se státními dluhopisy v rozvíjejících se zemích a na trzích s podnikovými dluhopisy přinesla snaha investorů vyvarovat se rizikům významné zvýšení výnosů, a tak i pokles kurzů. Na maďarském trhu s úročenými nástroji je patrný výsledek dvou výše uvedených protichůdných vlivů, na jedné straně s významnými kroky oznámenými MNB a na druhé straně se sníženou globální ochotou podstupovat rizika.

V prvním čtvrtletí roku 2021 nebyla pozorována turbulence jako v podobném období předcházejícího roku, pohyb kurzů na kapitálových trzích odrážel obecně charakteristickou míru nejistoty na trzích. Zároveň však upozorňujeme investory na skutečnost, že následně po vyhotovení závěrky mohou nastat takové, nyní nepředvídatelné události, které mohou i významně negativně ovlivnit finanční výsledky fondu.

V příložených tabulkách jsou uvedeny změny, které nastaly ve fondu následovně po uzavřeném období

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2020.12.31	BF Money Emerging Market Bond Fund	7,263,480,510		
2020.12.31	CZK série		18,494,085	1.2832
2020.12.31	HUF série		4,251,772,909	1.5854
2020.12.31	U série		0	1.5854
2020.12.31	USD série		589,547	1.1115

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2021.04.23	BF Money Emerging Market Bond Fund	6,986,416,533		
2021.04.23	CZK série		16,585,756	1.2144
2021.04.23	HUF série		4,182,004,015	1.5277
2021.04.23	U série		0	1.5277
2021.04.23	USD série		988,229	1.059

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

Správce fondu neaplikuje systém výkonových odměn vázaných k výsledkům dosažených fondy. Částka poplatků za spravování fondů se neodvíjí od dosažených výsledků. Fond nevyplácí výkonové odměny ani zaměstnancům. Částka mzdových nákladů uvedená i v účetní závěrce Správce fondu činí 251 983 tisíc maďarských forintů, částka jiných výdajů personálního charakteru 28 563 tisíc maďarských forintů. Průměrný statistický počet zaměstnanců je 16 osob.

X. Další informace týkající se fondu

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

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

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

Profil rizika a výnosů

„HUF“, „U“, „CZK“ série:

Předpokládaný nižší výnos
Předpokládaný vyšší výnos
Předpokládané nižší riziko
Předpokládané vyšší riziko

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

„USD“ série:

Předpokládaný nižší výnos
Předpokládaný vyšší výnos
Předpokládané nižší riziko
Předpokládané vyšší riziko

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

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. „HUF“ série fondu byla uvedena na trh v roce 2010, a proto část údajů z minulosti aplikovaná při výpočtu, v souladu s právními předpisy, vychází z výsledků referenčních hodnot synteticky generovaného indexu.

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. „CZK“ série fondu byla uvedena na trh v roce 2011, a proto část údajů z minulosti aplikovaná při výpočtu, v souladu s právními předpisy, vychází z výsledků referenčních hodnot synteticky generovaného indexu.

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. „USD“ série fondu byla uvedena na trh v roce 2012, a proto část údajů z minulosti aplikovaná při výpočtu, v souladu s právními předpisy, vychází z výsledků referenčních hodnot synteticky generovaného indexu.

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. „U“ série fondu byla uvedena na trh v roce 2013, a proto část údajů z minulosti aplikovaná při výpočtu, v souladu s právními předpisy, vychází z výsledků referenčních hodnot synteticky generovaného indexu.

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

Fond byl zařazen do střední rizikové kategorie proto, že kolísání kurzů dluhopisů na rozvíjejících se trzích je zpravidla vyšší než v případě nástrojů finančního trhu vyznačujících se nízkým rizikem. Druhým důvodem je skutečnost, že převážná část cenných papírů zastoupených v portfoliu nebyla emitována ve forintech, ale v jiné měně, a proto může kolísání kurzu forintu významnou měrou ovlivňovat výsledky fondu.

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

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

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

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

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

Rizika související s činností Správce fondu:

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

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

Systémy řízení rizika

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

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

Za účelem regulace norem a procesů souvisejících s řízením rizika aplikuje správce fondu interní pravidla řízení rizika. Účelem *Politiky řízení rizika* na vysoké úrovni je komplexní vymezení okruhu relevantního rizika předpokládaného v průběhu činnosti u správce fondu, respektive u portfolií spravovaných správcem fondu, dále určení obecných principů a metod spravování rizika. V souvislosti s některými spravovanými portfolii vymezuje management správce fondu apetit k rizikovým investicím na trhu detailně po jednotlivých položkách,

s přihlédnutím k všeobecným principům řízení rizika definovaným v rámci právních předpisů a v Politice řízení rizika. Techniky, prostředky a opatření určená k měření a spravování identifikovaných relevantních rizik, respektive formu a obsah služby reportů o řízení rizika vymezuje správce fondu ve zvláštních pravidlech, v detailním procesním řádu. *Procesy řízení rizika* zahrnují takové rizikové limity a prahová čísla/indikátory, které napomáhají správci fondu, aby se v průběhu spravování portfolií vyvaroval nežádoucího rizika, respektive aby včas inicioval potřebná korekční opatření. Rizikové limity schvaluje management organizace správce fondu, na základě toho pak úsek podpory obchodu a řízení rizika počínaje zpětným měřením – v závislosti na charakteru limitů – zabezpečuje tuto činnost pravidelně denně a/nebo měsíčně. V rámci *pravidelných aktivit služby reportů o řízení rizika* jsou případná odchylení od schváleného profilu rizika vždy prozkoumána úsekem řízení rizika, na základě čehož může pak management organizace správce fondu směrem k úseku spravování portfolia iniciovat různé akce.

4)) Fondy spravované správcem fondu

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

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

Neaplikovatelné.

XII. Politika odměňování

- Viz bod číslo IX. Fond nevyplácí zaměstnancům bezprostřední provize, ani jiné odměny.
- V bodě 6.5 Doplnujících poznámek účetní závěrky Správce fondu jsou uvedeny údaje týkající se mimořádných odměn vyplacených pracovníkům zaměstnaným v roce 2020
- Odměny celkem = Mzdové náklady (mzdy a prémie) + Jiné výdaje personálního charakteru
- Revize byla provedena, nebyly zjištěny nedostatky.
- Nenastaly žádné významné změny

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

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

Zpráva nezávislého auditora

Pro investory podílového fondu BF Money Emerging Market Bond Fund

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu BF Money Emerging Market Bond Fund (dále také „Fond“) za rok 2020, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, která prezentuje celková aktiva ve výši 7.278.857 tis. HUF a výsledku za obchodní rok ve ztrátě 173.935 tis. HUF, a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2020 a přílohy účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 v souladu s maďarskými účetními předpisy (Zákon C/2000 o účetnictví v Maďarsku (dále také „Zákon o účetnictví“)).

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatní informace představuje Business Report Fondu za rok 2020. Management společnosti Budapest Alapkezelő Zrt. (dále také "management") zodpovídá za sestavení Business Reportu v souladu se zákonem o účetnictví a dalšími právními předpisy.

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

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



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

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě Fondu za rok 2020 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou a příslušnými ustanoveními Zákona o účetnictví.

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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



v účetní závěrce, pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší auditní zprávy. Budoucí události nebo podmínky však mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

KPMG Hungária Kft.

Evidenční číslo: 000202

E	N	-	III	/	T	T	E	-	1	6	2	/	2010
---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------

PSZÁF engedély száma

2	0	1	0	/	0	4	/	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

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

BF Money Emerging Market Bond Fund

název podnikatelského subjektu

1138 Budapest, Váci út 193.

adresa podnikatelského subjektu

Rok 2020

Účetní závěrka

13:33:34 +02'00'

E N - III / T T E - 1 6 2 / 2010

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

BF Money Emerging Market Bond Fund

Rok 2020

ROZVAHA

Prostředky (aktiva)

údaje v tis. HUF

Poř. číslo	Název položky	Předcházející rok	Změny předch. roku (let)	Předmětný rok
a	b	c	d	e
01.	A. Investované prostředky (02. řádek)	0	0	0
02.	I. CENNE PAPIRY (03.+04. řádek)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (05.+ 06. řádek)	0	0	0
05.	a / z úroků, podílů			
06.	b / jiné			
07.	B. Oběžné prostředky (08.+13.+18. řádek)	6,097,236	0	7,269,574
08.	I. POHLEDAVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	26,738	0	211
09.	1. Pohledávky	26,738		211
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Rozdíl z oceňování pohledávek v zahraniční měně			
12.	4. Rozdíl z oceňování pohledávek ve forintech			
13.	II. CENNE PAPIRY (14.+15. řádek)	5,664,198	0	6,907,514
14.	1. Cenné papíry	5,339,904		6,636,669
15.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (16.+17. řádek)	324,294	0	270,845
16.	a) z úroků, podílů	120,737		132,094
17.	b) jiné	203,557		138,751
18.	III. PENEŽNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	406,300		361,849
19.	1. Peněžní prostředky	407,787		361,508
20.	2. Rozdíl z oceňování valut, devizových vkladů	-1,487		341
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	0	0	0
22.	1. Aktivní časová rozlišení			
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D. Rozdíl z oceňování derivátových transakcí	-2,987		9,283
25.	PROSTŘEDKY CELKEM (01.+07.+21.+24. řádek)	6,094,249	0	7,278,857
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	6,027,206	0	7,264,971
27.	I. POCATEČNÍ KAPITAL (28.+29. řádek)	3,691,606	0	4,397,203
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	9,568,896		12,500,746
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-5,877,290		-8,103,543
30.	II. VYVOJ KAPITALU (NAVYSENI KAPITALU) (31.+32.+33.+34. řádek)	2,335,600	0	2,867,768
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	1,456,561		1,854,145
32.	b) rezerva rozdílu z oceňování	319,820		280,469
33.	c) výsledek předcházejícího roku (let)	450,125		559,219
34.	d) výsledek obchodního roku	109,094		173,935
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	58,817	0	3,888
37.	I. DLOUHODOBE ZAVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBE ZAVAZKY	58,817		3,888
39.	III. ROZDÍL Z OCEŇOVÁNÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	8,226		9,998
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	6,094,249	0	7,278,857

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

E N - III / T T E - 1 6 2 / 2010

Číslo povolení orgánu PSZÁF

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

BF Money Emerging Market Bond Fund

Rok 2020

"A" VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

údaje v tis.HUF

Poř. číslo	Název položky	Předcházející rok	Změny předcházejícího roku (let)	Předmětný rok
a	b	c	d	e
I.	PRIJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	275,352		683,286
II.	NAKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	105,417		446,259
III.	JINÉ PRIJMY	0		26,029
IV.	PROVOZNI NAKLADY	58,986		85,834
V.	JINÉ VYDAJE	1,855		3,287
VI.	VYPLACENÉ VYNOSY, VYNOSY K VYPLACENÍ	0		0
VII.	VYSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	109,094	0	173,935

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2020
DOPLŇUJÍCÍ PŘÍLOHA**

OBSAH:

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

II. SPECIFICKÉ ÚDAJE

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

III. INFORMAČNÍ ÚDAJE

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

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

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

Sídlo: 1138 Budapest, Váci út 193.

IČO: 01-10-041964

Místo zveřejňování informací: www.bpalap.hu

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

Ildikó Kovács

1141 Budapest, Szilágysomlyó utca 17/b.

Csaba Szendrei

2230 Gyömrő, Wekerle utca 50.

Provedení auditu je v případě podílového fondu povinné, v roce 2020 provedla audit společnost KPMG Hungária Kft.

Osoba odpovědná za audit i osobně: Judit Boros (Maďarská komora auditorů 005374)

Poplatek za auditorské služby byl vyúčtovaný auditorem v roce 2020 ve výši brutto 560.000 HUF. Společnost nevyužila jiné služby poskytované společností auditora.

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

Jméno: Andrea Andrej

Adresa: 2120 Dunakeszi, Barátság u. 39. 10/64

Registrační číslo: Maďarská komora auditorů 201605

Účetní politika

Hlavní rysy účetní politiky

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

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

BF Money Emerging Market Bond Fund

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

Chyba podstatná z hlediska účetní závěrky

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

Metoda meziročního zaúčtování položek ve valutách a devizách

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

Metoda oceňování prostředků ve valutách a devizách na konci roku

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

Doplnění vztahující se k rozvaze:

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

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

Doplnění vztahující se k výkazu zisku a ztráty:

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

Jiné

Nominální hodnota podílových listů fondu:

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

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

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

BF Money Emerging Market Bond Fund

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

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

Významné události působící na činnost a nástroje fondu

Paralelně se šířením epidemie koronaviru byly v uplynulém období ve více segmentech kapitálového trhu patrné významné turbulence, což mělo podstatný vliv i na hodnotu portfolií spravovaných správcem fondu. Epidemie z důvodu obecného pozastavení ekonomiky v době vypracování zprávy již byla doprovázena nejen specifickým vlivem na tento sektor (nepříznivý vliv tedy není omezen jen na průmyslová odvětví zasažená bezprostředně v prvním kole, např. cestovní ruch, letecká doprava), ale týká se všech segmentů ekonomiky a komplexně všech regionů světové ekonomiky.

V důsledku epidemie na konci února na trzích významně stoupla volatilita, monetární a fiskální balíčky oznámené v zájmu ochrany ekonomiky, z mnoha aspektů bezprecedentní, významně ovlivnily i trhy s úročenými nástroji. Zatímco vyhledávání únikových nástrojů a agresivní programy národních bank způsobily na trzích se státními dluhopisy v mnoha vyspělých zemích pokles výnosů, naopak na trzích se státními dluhopisy v rozvíjejících se zemích a na trzích s podnikovými dluhopisy přinesla snaha investorů vyvarovat se rizikům významné zvýšení výnosů, a tak i pokles kurzů. Na maďarském trhu s úročenými nástroji je patrný výsledek dvou výše uvedených protichůdných vlivů, na jedné straně s významnými kroky oznámenými MNB a na druhé straně se sníženou globální ochotou podstupovat rizika. V prvním čtvrtletí roku 2021 nebyla pozorována turbulence jako v podobném období předcházejícího roku, pohyb kurzů na kapitálových trzích odrážel obecně charakteristickou míru nejistoty na trzích. Zároveň však upozorňujeme investory na skutečnost, že následně po vyhotovení závěrky mohou nastat takové, nyní nepředvídatelné události, které mohou i významně negativně ovlivnit finanční výsledky fondu.

V příložených tabulkách jsou uvedeny změny, které nastaly ve fondu následovně po uzavřeném období:

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2020.12.31	BF Money Emerging Market Bond Fund	7,263,480,510		
2020.12.31	BF Money Emerging Market Bond Fund CZK série		18,494,085	1.2832
2020.12.31	BF Money Emerging Market Bond Fund HUF série		4,251,772,909	1.5854
2020.12.31	BF Money Emerging Market Bond Fund U série		0	1.5854
2020.12.31	BF Money Emerging Market Bond Fund USD série		589,547	1.1115

BF Money Emerging Market Bond Fund

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2021.04.23	BF Money Emerging Market Bond Fund	6,986,416,533		
2021.04.23	BF Money Emerging Market Bond Fund CZK série		16,585,756	1.2144
2021.04.23	BF Money Emerging Market Bond Fund HUF série		4,182,004,015	1.5277
2021.04.23	BF Money Emerging Market Bond Fund U série		0	1.5277
2021.04.23	BF Money Emerging Market Bond Fund USD série		988,229	1.059

II./1. POHLEDÁVKY

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)		
Poskytnuté záloha		
Distribuční účty		
Pohledávky z nákupu a prodeje cenných papírů	26,738	
Jiné pohledávky		211
Ztráta hodnoty pohledávek		
Pohledávky celkem	26,738	211

II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Ztráta hodnoty uvedená v účetnictví	0	0

Nebyla zaúčtována ztráta hodnoty.

AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Rozlišené úroky vyúčtovacího účtu	0	0
Rozlišené úroky vázaných vkladů	0	0
Aktivní časová rozlišení celkem:	0	0

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

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

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Přijaté zálohy		
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	38	38
Krátkodobé závazky vůči správci fondu		3,850
Závazky z distribuce podílových listů		
<u>Závazky z nákupu a prodeje cenných papírů</u>	<u>58,779</u>	
Krátkodobé závazky celkem	58,817	3,888

PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Distribučního účtu		
Cenných papírů účtu	58,779	0
Přeřazení do jiných závazků celkem:	58,779	0

**PŘEŘAZENÍ DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ DO
KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ**

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

VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU
Rok 2020

tis.HUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční		Konečná hodnota
		Zvýšení	Snížení	
Nominální hodnota emitovaných podílových listů	9,568,896	2,931,850	0	12,500,746
Nominální hodnota odkoupených podílových listů	-5,877,290	0	2,226,253	-8,103,543
Rozdíl hodnoty zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	1,456,561	1,529,424	1,131,840	1,854,145
Rezerva oceňovacího rozdílu	319,820	514,420	553,771	280,469
Výsledek předcházejícího roku (let)	450,125	109,094	0	559,219
Výsledek obchodního roku	109,094	173,935	109,094	173,935
VLASTNÍ KAPITÁL	6,027,206	5,258,723	4,020,958	7,264,971

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek správci fondu	5,734	7,045
Poplatek orgánu dozoru	344	610
Poplatek za služby auditora	354	361
Distribuční poplatek	757	750
Zvláštní daň	687	871
Poplatek správci depozitu	350	361
Pasivní časová rozlišení celkem:	8,226	9,998

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní zisky	24,186	126,375
Vyplacené úroky	199,370	355,565
Vyplacené podíly	0	0
Příjmy z termínovaných transakcí	32,560	138,369
Příjmy z jiných finančních operací	19,236	62,977
Příjmy z finančních operací celkem	275,352	683,286

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	36,487	256,145
Vyplacené úroky, úroky k vyplacení	0	0
Náklady na termínované transakce	43,173	76,325
Náklady na jiné finanční operace	25,757	113,789
Náklady na finanční operace celkem	105,417	446,259

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	50,484	76,192
Poplatek správci depozitu	1,545	2,321
Poplatek orgánu dozoru	928	2,272
Poplatek za služby auditora	709	722
Bankovní náklady, provize z obratu	491	992
Poplatek za distribuci	4,372	2,878
Poplatek za účetní služby	457	457
Provozní náklady celkem	58,986	85,834

ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU

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

STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY

Rok 2020

Cenné papíry	Nominální hodnota / ks v původní měně	Pořizovací hodnota/HSZ (t.HUF)	Rozdíl hodnoty (t.HUF)	Tržní hodnota (t.HUF)
Diskontní pokladniční poukázky				
CZGB 0 02/24/22 CZK	3,000,000	36,738	4,854	41,592
		36,738	4,854	41,592
Státní dluhopisy				
A251126C19 HUF	140,000,000	135,847	3,490	139,337
A260422E20 HUF	30,000,000	29,933	443	30,376
A271027A16 HUF	30,000,000	30,051	3,067	33,118
Brazil 10.25 01/10/28 BRL	4,050,000	312,136	-26,912	285,224
Brazil 12.5 01/05/22 BRL	600,000	58,281	-18,516	39,765
Brazil 8.5 01/05/24 BRL	1,700,000	134,160	-24,176	109,984
BUEAIR Float 01/23/22 Corp. ARS	1,360,000	27,594	-24,756	2,838
COLOM 9.85 06/28/27 COP	2,300,000,000	265,389	3,930	269,319
CZGB 1 06/26/26 CZK	8,000,000	100,210	12,049	112,259
CZGB 2 10/13/33 CZK	1,000,000	13,861	1,158	15,019
EIBKOR 6.65 05/15/23 IDR	1,900,000,000	40,952	2,894	43,846
IADB 7.875 03/14/23 IDR	7,440,000,000	157,831	22,239	180,070
MALAYSIAN GOVT MGS 3.502 05/31/27 MYR	700,000	52,870	2,513	55,383
MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25 MYR	2,120,000	150,809	20,741	171,550
MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21 MYR	700,000	54,343	-1,197	53,146
MALAYSIAN GOVT MGS 4.709 09/15/26 MYR	1,510,000	119,284	8,097	127,381
MBONO 10 11/20/36 MXN	26,700,000	510,126	52,946	563,072
MBONO 7.5 06/03/27 Corp. MXN	18,700,000	285,181	34,752	319,933
PERU 6.95 08/12/31 PEN	1,925,000	196,205	13,439	209,644
POLGB 2.75 10/25/29 PLN	1,800,000	156,854	6,728	163,582
POLGB 3.25 07/25/25 PLN	2,700,000	226,077	18,447	244,524
RFLB 7.15 11/12/25 RUB	25,000,000	128,980	-20,583	108,397
RFLB 7.25 05/10/34 RUB	42,000,000	178,555	3,647	182,202
RFLB 7.6 07/20/22 RUB	4,700,000	19,816	354	20,170
RFLB 8.15 02/03/27 Corp RUB	31,500,000	150,442	-4,897	145,545
RFLB 8.5 09/17/31 RUB	25,000,000	108,044	12,907	120,951
ROMGB 4.75 10/11/34 RON	1,000,000	72,312	13,939	86,251
ROMGB 5 02/12/29 RON	700,000	52,152	10,721	62,873
ROMGB 5.8 07/26/27 RON	1,220,000	94,040	16,444	110,484
SAGB 6.25 03/31/36 ZAR	28,000,000	374,675	25,775	400,450

SAGB 8 01/31/30 ZAR	16,000,000	301,340	18,360	319,700
THAIGB 1.45 12/17/24 THB	13,000,000	130,201	3,385	133,586
THAIGB 2 12/17/22 Corp. THB	18,900,000	180,564	12,860	193,424
THAIGB 3.65 06/20/31 THB	8,000,000	99,360	-2,031	97,329
THAIGB 5.85 03/31/21 THB	5,500,000	49,226	6,812	56,0380
TURKGB 11 02/24/27 TRY	1,300,000	60,368	-10,290	50,078
TURKGB 8.8 TRY	4,500,000	185,385	-21,596	163,789
TURKGB 9.5 TRY	300,000	45,441	-33,646	11,795
UKRGB 17.25 01/05/22 UAH	5,000,000	60,051	-243	59,808
		5,348,946	143,294	5,492,240
Podnikové dluhopisy				
PEMEX 6.5 03/13/27 USD	200,000	62,486	1,528	64,014
VORHYP 0.8 03/08/21 CZK	3,000,000	36,925	4,991	41,916
JPM 3.25 06/08/26 N2 CNY	5,000,000	234,213	407	234,620
JPM 3.25 06/08/26 CNY	7,600,000	340,288	16,383	356,671
PPFGRO 3.125 03/27/26 EUR	200,000	62,921	16,505	79,426
EBRD 5.6 01/30/25 IDR	6,000,000,000	117,027	21,721	138,748
EBRD 6.25 07/25/22 Corp IDR	2,850,000,000	60,357	3,970	64,327
EIB 5.2 03/01/22 IDR	5,800,000,000	114,891	15,931	130,822
EIB 5.75 01/24/25 Corp IDR	3,900,000,000	68,851	22,051	90,902
EIBKOR 7.25 12/07/24 IDR	3,500,000,000	68,157	12,058	80,215
IFC 1.1 05/13/22 CZK	6,500,000	84,869	7,152	92,021
		1,250,985	122,697	1,373,682
Cenné papíry celkem		6,636,669	270,845	6,907,514

ODVOZENÉ TRANSAKCE

Rok 2020

	Počáteční stav množství	Kurz při uzavření/cena	Datum uzavření	Datum splatnosti	Kurz/Cena 31.12.2019	Hodnota podle smlouvy	Předpokládaný výsledek	Předpokládaný výsledek (tis.HUF)
Forward transakce								
Devizy termínovaný prodej								
EUR/USD	588,652 USD	1,1773	2020.10.28	2021.01.29	1,1766	500,000 EUR	-18,302 EUR	-6,683
USD/PLN	975,375 PLN	3,9015	2020.09.25	2021.01.29	3,9016	250,000 USD	11,247 USD	3,344
USD/TRY	2,459,326 TRY	8,1978	2020.11.11	2021.02.12	8,0270	300,000 USD	23,623 USD	7,024
USD/BRL	1,000,000 BRL	5,3480	2020.11.30	2021.02.26	5,3330	186,986 USD	5,009 USD	1,490
USD/TRY	2,004,739 TRY	8,0190	2020.12.15	2021.02.12	7,8520	250,000 USD	13,811 USD	4,108
Forward transakce celkem:								9,283
CELKEM:								9,283

	Výsledek realizovaný v předcházejícím roce (tis.HUF)		Výsledek realizovaný v předemtném roce (tis.HUF)	
	zisk	ztráta	zisk	ztráta
Forward transakce	32,560	43,173	40,604	76,325
CELKEM:	32,560	43,173	40,604	76,325

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: BF Money Emerging Market Bond Fund,
1111-379

Správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.

Správce depozitu: Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku

Typ výpočtu NHA: denní

Předmětný den (T):	2020.12.31
Vlastní kapitál (CZK):	7,264,970,726
NH jednoho podílového listu:	1,7011
Počet kusů (ks):	4,270,856,541

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/Hodnota (CZK)	(%)
I/1.	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	
I/2.	Jiné závazky (celkem):			3,888	28,00%
	z důvodu poplatku správci fondu			0	
	z důvodu poplatku správci depozitu			0	
	z důvodu poplatku trailer			0	
	z důvodu distribučních nákladů			0	
	z důvodu poplatku za zveřejňování			0	
	z důvodu nákladů na auditní služby			0	
	Poplatek za účetní služby			0	
	z důvodu jiných položek zaúčtovaných jako náklady			0	
	Jiné závazky – mimo náklady			3,850	-
I/3.	Cílové rezervy (celkem):				-
I/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			9,998	72,00%
	Závazky celkem:			13,886	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			361,849	4,79%
II/2.	Jiné pohledávky (celkem):			211	0,00%
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání		
II/3.1.	Termínované na max. 3 měsíce (celkem):				
II/3.2.	Termínované na déle než 3 měsíce (celkem):				
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	6,907,514	94,90%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):			66,975,443	
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):				
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):	CZK	20,500,000	20,491,083	
II/4.1.3.	Jiné cenné papíry akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční cenné papíry (celkem):			5,289,409	
		TRY	6,100,000	225,662	
		MXN	45,400,000	883,005	
		BRL	6,350,000	434,973	
		ARS	1,360,000	2,838	
		MYR	5,030,000	407,460	
		COP	2,300,000,000	269,319	
		PEN	1,925,000	209,644	
		PLN	4,500,000	408,106	
		RUB	128,200,000	577,265	
		RON	2,920,000	259,608	
		ZAR	44,000,000	720,150	
		THB	45,400,000	480,377	
		CZK	9,000,000	127,278	
		UAH	5,000,000	59,808	
		IDR	9,340,000,000	223,916	
II/4.2.	Cenné papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah:			1,373,682	
II/4.2.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):			1,373,682	
		USD	200,000	64,014	
		CZK	9,500,000	133,937	
		IDR	22,050,000,000	505,014	
		EUR	200,000	79,426	
		CNY	12,600,000	591,291	
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.3.	Akcie (celkem):				
II/4.3.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):				
II/4.3.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.4.	Hypoteční zástavní listy (celkem):				
II/4.4.1.	Registrované na burze (celkem):				

II/4.4.2.	Mimoburzovní (celkem):			
II/4.5.	Podílové listy (celkem):			
II/4.5.1.	Registrované na burze (celkem):			
II/4.5.2.	Mimoburzovní (celkem):			
II/4.6.	Restituční listy (celkem):			
II/5.	Aktivní časová rozlišení (celkem):		0	0.00%
II/6.	Rozdíl z oceňování termínovaných transakcí	Upisovací kurz	9,283	0.13%
	Aktiva celkem:		7,278,857	100%

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

BF Money Emerging Market Bond Fund rok 2020:

"HUF" série:	1.77%
"CZK" série:	-4.23%
"U" série:	1.77%
"USD" série:	1.07%

Rok 2020

CASH FLOW

T.HUF

	Název položky	Předcházející rok	Předmětný rok
I.	Provozní cash flow (řádky 01-14)	-49,871	-229,387
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, vyplacených výnosů) +-	109,035	173,694
02.	Zaúčtovaná amortizace		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-319,820	-280,469
05.	Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic cenných listů +-	-196,186	-376,451
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	-22,654	26,527
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	56,199	-54,929
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	0	0
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	3,735	1,772
14.	Oceňovací rozdíl	319,820	280,469
II.	Investiční cash flow (řádky 15-20)	-3,415,508	-920,073
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-4,340,629	-3,882,731
19.	Prodej, směna cenných papírů +	925,062	2,962,417
20.	Získané výnosy +	59	241
III.	Finanční cash flow (řádky 21-27)	3,813,434	1,103,181
21.	Emise podílových listů +	4,058,884	2,931,850
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-1,576,106	-2,226,253
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	1,330,656	397,584
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky vyplacené za úvěry, půjčky -		
IV.	VÝVOJ FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (řádky I+II+III)	348,055	-46,279

SROVNÁVACÍ TABULKA 2020.12.31.

Název	Datum hlavní účetní knihy	Částka hlavní účetní knihy (HUF)	NHA přehled - datum	NHA přehled - částka (HUF)	Rozdíl (HUF)
Cenné papíry	2020.12.31	6,636,668,910	2020.12.31	6,905,825,349	-269,156,439
Rozdíl hodnoty	2020.12.31	270,844,931	2020.12.31		270,844,931
Cenné papíry celkem:		6,907,513,841		6,905,825,349	1,688,492
Vyúčtovací vkladový účet HUF CITI	2020.12.31	47,919,309	2020.12.31	47,919,309	0
Vyúčtovací vkladový účet EUR CITI	2020.12.31	100,640,702	2020.12.31	99,946,115	694,587
Vyúčtovací vkladový účet USD CITI	2020.12.31	77,254,211	2020.12.31	77,145,095	109,116
Vyúčtovací vkladový účet PLN CITI	2020.12.31	17,571,681	2020.12.31	17,613,787	-42,107
Vyúčtovací vkladový účet TRY CITI	2020.12.31	5,407	2020.12.31	5,437	-30
Vyúčtovací vkladový účet RUB CITI	2020.12.31	77,430,149	2020.12.31	78,349,143	-918,994
Vyúčtovací vkladový účet RON CITI	2020.12.31	9,197,734	2020.12.31	9,148,673	49,061
Vyúčtovací vkladový účet MXN CITI	2020.12.31	31,377,488	2020.12.31	31,254,871	122,617
Vyúčtovací vkladový účet ARS CITI	2020.12.31	452,364	2020.12.31	452,364	-
Peněžní prostředky celkem:		361,849,045		361,834,794	14,251
Pohledávky z nákupu a prodeje cenných papírů	2020.12.31	-	2020.12.31		-
Jiné pohledávky	2020.12.31	211,360	2020.12.31	221,110	-9,750
Pohledávky celkem	2020.12.31	211,360	2020.12.31	221,110	-9,750
Oceňovací rozdíl termínovaných transakcí	2020.12.31	9,282,619	2020.12.31	9,282,618	1
Závazky z distribuce podílových listů	2020.12.31	3,850,208	2020.12.31	3,850,208	-
Jiné závazky celkem:	2020.12.31	3,850,208	2020.12.31	3,850,208	-
Dodavatelé:	2020.12.31	38,100	2020.12.31	-	38,100
Pasivní časová rozlišení	2020.12.31	9,997,831	2020.12.31	9,833,153	164,678
Netto hodnota aktiv celkem:		7,264,970,726		7,263,480,510	1,490,215

HUF nominální hodnota podílových listů v HUF	2020.12.31	4,251,772,909	2020.12.31	4,251,772,909	
Nominální hodnota podílových listů v USD	2020.12.31	589,547	2020.12.31	589,547	
Nominální hodnota podílových listů v CZK	2020.12.31	18,494,085	2020.12.31	18,494,085	
Hodnota jednoho podílového listu (HUF/ks)	2020.12.31	1.5854	2020.12.31	1.5854	
Hodnota jednoho podílového listu (USD/ks)	2020.12.31	1.1112	2020.12.31	1.1112	
Hodnota jednoho podílového listu (CZK/ks)	2020.12.31	1.2832	2020.12.31	1.2832	

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

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

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

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

F. Zpráva o obchodní činnosti

Název a anglickém jazyce	BF Money Emerging Market Bond Investment Fund
Zkrácený název	BF Money Feltörekvő Piaci Devizakötvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BF Money Emerging Market Bond Fund

Harmonizace	SKIPCP fond
Typ, druh fondu	veřejný, otevřený podílový fond cenných papírů
Doba trvání	neurčitá
Datum zahájení činnosti	30. duben 2010 (číslo povolení orgánu PSZÁF: PSZÁF EN-III/TTE-162/2010)
Základní měna	HUF

Údaje o sériích		
„HUF“ série:	1 HUF	ISIN kód: HU0000708615
„CZK“ série:	1 CZK	ISIN kód: HU0000709860
„USD“ série:	1 USD	ISIN kód: HU0000711239
„U“ série:	1 HUF	ISIN kód: HU0000712955

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

Aktuální výše poplatku správci fondu	
„HUF“ série:	1.2%
„CZK“ série:	1.2%
„USD“ série:	1.2%
„U“ série:	1.2%

Dluhopisový fond „Absolut Kötvény Alap“ byl dne 26.05.2020 začleněn do fondu.

Cílem fondu BF Money Emerging Markets Bond Investment Fund je při efektivním využití možností na trzích s dluhopisy a při podstupování rizika považovaného správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů střednědobě co nejvyšší výnosy. Fond investuje svá aktiva především do státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích, avšak za účelem snížení rizika může fond nakupovat i státní dluhopisy vyspělých zemí. Vedle toho mohou být elementy souboru cenných papírů také dluhopisy emitované mezinárodními finančními institucemi a podnikové dluhopisy, hypoteční zástavní listy a za účelem snížení rizika a/nebo vytvoření efektivního portfolia také derivátové nástroje.

Z níže uvedeného přehledu vyplývá, které země může fond v době vyhotovení prospektu pokrýt podle Indexu JP Morgan GBI-EM vhodného k prezentaci investičního trhu - používaného často na kapitálových trzích: Malajsie, Thajsko, Brazílie, Chile, Kolumbie, Mexiko, Peru, Jižní Afrika, Polsko, Maďarsko, Rusko, Turecko. Rozmístění investic fondu GE Money Emerging Market Bond Fund se může od Indexu JP Morgan GBI-EM odlišovat.

Podílové listy fondu je možné nakupovat a zpětně odprodávat každý distribuční den. Každý pracovní den je považován za distribuční den, vyjma takových pracovních dnů, na které distributor – v souladu s právními předpisy – předem oznámil přerušení distribuce. Fond je reinvestičním fondem, kumulované úroky a podíly reinvestuje. Z geografického hlediska je fond zaměřen především na trhy rozvíjejících se zemí v Asii, Latinské Americe, Evropě a v Africe, fond nedisponuje expozicemi ve specifických sektorech. Fond nedisponuje referenčním indexem. Fond – v souladu s evropskou právní harmonizací – podléhá směrnici SKIPCP (evropský fond).

Je to investiční forma vhodná pro investory, kteří hodlají investovat v delším časovém horizontu a za účelem dosažení vyšších výnosů jsou ochotni podstoupit i vyšší rizika, a kteří se hodlají podílet na výnosech dluhopisových trhů v rozvíjejících se zemích. Doporučení: tento fond v daném případě nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují své finance z fondu vyjmout do 5 let.

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; www.kozzetetelek.hu

I. Výkaz majetku, skladba aktiv fondu

Měna fondu: maďarský forint

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

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	5,673,743,729	6,905,825,348
Zůstatky na bankovních účtech	406,665,501	361,834,794
Jiné prostředky	-35,369,962	5,653,521
Aktiva celkem	6,045,039,268	7,273,313,663
Závazky	-8,030,273	-9,833,153
Netto hodnota aktiv	6,037,008,995	7,263,480,510

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	406,665,501	6.73%	361,834,794	4.97%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	5,234,694,023	86.59%	5,947,010,936	81.76%
Podnikové dluhopisy	439,049,706	7.26%	958,814,413	13.18%
Derivátové transakce	-2,986,771	-0.05%	9,282,618	0.13%
Zůstatek na distribučním účtu	0	0.00%	-3,850,208	-0.05%
Pohledávky/Závazky	-32,383,191	-0.54%	221,110	0.00%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	6,045,039,268	100.00%	7,273,313,663	100.00%
Poplatky	-8,030,273		-9,833,153	
Netto hodnota aktiv:	6,037,008,995		7,263,480,510	

*: emitentem nebo ručitelem převoditelných cenných papírů nebo nástrojů finančního trhu je členský stát, místní orgán takového členského státu, třetí země nebo takový mezinárodní veřejnoprávní orgán, jehož členem je jeden nebo více členských států EHP.

Detailní skladba fondu

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: maďarský forint

%: v poměru ke všem nástrojům

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
ARGENTINSKÉ PESO	ARS	0	0.0	452,364	0.0
ČESKÁ KORUNA	CZK	38,617,691	0.6	0	0.0
JIHOAFRICKÝ RAND	ZAR	13,543,712	0.2	0	0.0
EURO	EUR	1,707,312	0.0	99,946,115	1.4
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	46,074,404	0.8	17,613,787	0.2
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	166,597,847	2.8	47,919,309	0.7
MEXICKÉ PESO	MXN	26,606,108	0.4	31,254,871	0.4
RUSKÝ RUBL	RUB	6,339,580	0.1	78,349,143	1.1
Rumunský lei	RON	17,338	0.0	9,148,673	0.1
TURECKÁ LIRA	TRY	2,796,428	0.0	5,437	0.0
USA DOLAR	USD	104,365,081	1.72645828	77,145,095	1.1
Celkem	HUF	406,665,501		361,834,794	

Vklady

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny vklady.

Převoditelné cenné papíry

počáteční stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	Podíl PF
Státní dluhopisy	A271027A16	HU0000403118	33,270,660	0.55%
Státní dluhopisy	A300821A19	HU0000403696	71,873,555	1.19%
Státní dluhopisy	A381027A18	HU0000403555	72,499,770	1.20%
Státní dluhopisy	ARGPOM Float 06/21/20	ARARGE3204M0	46,506,680	0.77%
Státní dluhopisy	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	228,649,226	3.78%
Státní dluhopisy	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	51,986,419	0.86%
Státní dluhopisy	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	74,793,377	1.24%
Státní dluhopisy	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	270,146,588	4.47%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/10//20 Corp.	CZ0001005011	51,991,863	0.86%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	37,879,005	0.63%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	101,137,867	1.67%
Státní dluhopisy	EBRD 5.6 01/30/25	XS1759584797	54,982,788	0.91%
Státní dluhopisy	EBRD 6.25 07/25/22 Corp	XS1650060970	62,897,298	1.04%
Státní dluhopisy	EIB 5.2 03/01/22	XS0752537372	127,187,368	2.10%
Státní dluhopisy	EIB 5.75 01/24/25 Corp	XS1757690992	87,000,995	1.44%
Státní dluhopisy	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	77,111,114	1.28%
Státní dluhopisy	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	64,779,587	1.07%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	160,744,026	2.66%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	51,963,550	0.86%
Státní dluhopisy	MBONO 10 11/20/36	MX0MGO0000B2	181,527,292	3.00%
Státní dluhopisy	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	206,741,153	3.42%
Státní dluhopisy	MBONO10 12/05/24	MX0MGO000078	259,872,176	4.30%
Státní dluhopisy	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	121,039,968	2.00%

Státní dluhopisy	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	387,988,841	6.42%
Státní dluhopisy	RFLB 7 01/25/23	RU000A0JTJL3	111,996,703	1.85%
Státní dluhopisy	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	65,344,334	1.08%
Státní dluhopisy	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	336,516,701	5.57%
Státní dluhopisy	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	143,121,540	2.37%
Státní dluhopisy	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	195,997,418	3.24%
Státní dluhopisy	SAGB 10.5 12/21/26	ZAG000016320	288,983,810	4.78%
Státní dluhopisy	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	53,927,619	0.89%
Státní dluhopisy	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	386,775,839	6.40%
Státní dluhopisy	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	192,180,338	3.18%
Státní dluhopisy	THAIGB 5.85 03/31/21	TH0623031307	59,168,546	0.98%
Státní dluhopisy	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	154,456,468	2.56%
Státní dluhopisy	TURKGB 8.8	TRT270923T11	130,778,157	2.16%
Státní dluhopisy	TURKGB 9.5	TRT120122T17	15,042,341	0.25%
Státní dluhopisy	UKRGB 17 05/11/22	UA4000204002	142,465,062	2.36%
Státní dluhopisy	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	73,367,981	1.21%
Podnikové dluhopisy	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	6,784,347	0.11%
Podnikové dluhopisy	ENGPRO 4.5 05/04/24	XS1816296062	51,985,164	0.86%
Podnikové dluhopisy	GRNKEN 6.25 02/21/23	USV3855LAA71	62,100,730	1.03%
Podnikové dluhopisy	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	81,231,358	1.34%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	63,781,538	1.06%
Podnikové dluhopisy	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	71,529,600	1.18%
Podnikové dluhopisy	TUPY 6.625 07/17/24	USL9326VAA46	63,051,365	1.04%
Podnikové dluhopisy	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	38,585,604	0.64%

konečný stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	Podíl PF
Státní dluhopisy	A251126C19	HU0000404058	139,336,960	1.92%
Státní dluhopisy	A260422E20	HU0000404611	30,376,080	0.42%
Státní dluhopisy	A271027A16	HU0000403118	33,118,260	0.46%
Státní dluhopisy	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	284,586,325	3.91%
Státní dluhopisy	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	39,675,993	0.55%
Státní dluhopisy	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	109,738,062	1.51%
Státní dluhopisy	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	269,318,215	3.70%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	41,440,166	0.57%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	111,849,359	1.54%
Státní dluhopisy	CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	14,923,625	0.21%
Státní dluhopisy	EBRD 5.6 01/30/25	XS1759584797	138,747,491	1.91%
Státní dluhopisy	EBRD 6.25 07/25/22 Corp	XS1650060970	64,328,287	0.88%
Státní dluhopisy	EIB 5.2 03/01/22	XS0752537372	130,821,669	1.80%
Státní dluhopisy	EIB 5.75 01/24/25 Corp	XS1757690992	91,331,716	1.26%
Státní dluhopisy	EIBKOR 6.65 05/15/23	XS2053386087	43,845,484	0.60%
Státní dluhopisy	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	80,215,426	1.10%
Státní dluhopisy	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	91,684,782	1.26%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 3.502 05/31/27	MYBMX0700034	55,292,302	0.76%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	171,268,352	2.35%

Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	53,058,515	0.73%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 4.709 09/15/26	MYBMX0600028	127,171,636	1.75%
Státní dluhopisy	MBONO 10 11/20/36	MX0MGO0000B2	560,870,792	7.71%
Státní dluhopisy	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	318,683,642	4.38%
Státní dluhopisy	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	209,643,709	2.88%
Státní dluhopisy	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	163,973,948	2.25%
Státní dluhopisy	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	245,037,086	3.37%
Státní dluhopisy	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	108,956,841	1.50%
Státní dluhopisy	RFLB 7.25 05/10/34	RU000A0ZYUB7	184,365,236	2.53%
Státní dluhopisy	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	20,409,590	0.28%
Státní dluhopisy	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	147,272,186	2.02%
Státní dluhopisy	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	122,386,301	1.68%
Státní dluhopisy	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	85,790,882	1.18%
Státní dluhopisy	ROMGB 5 02/12/29	ROVRZSEM43E4	62,381,795	0.86%
Státní dluhopisy	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	109,894,725	1.51%
Státní dluhopisy	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	399,994,009	5.50%
Státní dluhopisy	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	319,336,556	4.39%
Státní dluhopisy	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	133,512,558	1.84%
Státní dluhopisy	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	193,318,810	2.66%
Státní dluhopisy	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	97,276,249	1.34%
Státní dluhopisy	THAIGB 5.85 03/31/21	TH0623031307	56,007,192	0.77%
Státní dluhopisy	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	50,355,415	0.69%
Státní dluhopisy	TURKGB 8.8	TRT270923T11	163,805,991	2.25%
Státní dluhopisy	TURKGB 9.5	TRT120122T17	11,860,515	0.16%
Státní dluhopisy	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	59,748,202	0.82%
Podnikové dluhopisy	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	2,837,751	0.04%
Podnikové dluhopisy	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	180,069,349	2.48%
Podnikové dluhopisy	JPM 3.25 06/08/26	XS1450928509	356,670,723	4.90%
Podnikové dluhopisy	JPM 3.25 06/08/26_N2	XS2250371247	234,672,021	3.23%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	63,923,699	0.88%
Podnikové dluhopisy	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	78,878,698	1.08%
Podnikové dluhopisy	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	41,762,172	0.57%

Jiné nástroje

Derivátové transakce

počáteční stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/USD	-1,147,413	2020.02.13
TRY/HUF	-2,030,824	2020.01.31
TRY/RUB	-1,510,592	2020.01.27
USD/BRL	2,887,356	2020.03.03
USD/MXN	577,798	2020.04.16
USD/PLN	-1,763,096	2020.01.31

konečný stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/USD	-6,682,671	2021.01.29
USD/BRL	1,489,554	2021.02.26
USD/PLN	3,344,486	2021.01.29
USD/TRY	11,131,249	2021.02.12

Jiné transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	0	0.0%	-3,850,208	-0.1%

Pohledávky/Závazky
počáteční stav

Pohledávka/Závazek druh	Instrument	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Plnění finance	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	-58,114,007
Splatné závazky	ARGPOM Float 06/21/20	ARS	11,955,906
Splatné závazky	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARS	1,001,540
Splatné závazky	ARGPOM Float 06/21/20	ARS	11,602,673
	ARS	ARS	21,606
	THB	THB	697,030
	ARS	ARS	452,061

konečný stav

Pohledávka/Závazek druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
	CZK	CZK	221,110

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

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
BF Money Emerging Market Bond Fund HUF série	3,522,557,087	4,251,772,909
BF Money Emerging Market Bond Fund CZK série	21,436,016	18,494,085
BF Money Emerging Market Bond Fund USD série	540,184	589,547
BF Money Emerging Market Bond Fund U série	0	0

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BF Money Emerging Market Bond Fund HUF série	1.5579	1.5854
BF Money Emerging Market Bond Fund CZK série	1.3399	1.2832
BF Money Emerging Market Bond Fund USD série	1.0997	1.1115
BF Money Emerging Market Bond Fund U série	1.5579	1.5854

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	5,234,694,023	13.6%	5,947,010,936	81.8%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0		0	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	439,049,706	118.4%	958,814,413	13.2%
Celkem	5,673,743,729	21.7%	6,905,825,349	94.9%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	5,673,743,729	21.7%	6,905,825,349	94.9%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu za fondy v portfoliu

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

Podíl forem kolektivního investování v rámci všech aktiv:	0.0%
---	------

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: neaplikovatelné.

Dotčená investiční forma: neaplikovatelné.

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

Neaplikovatelné.

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2020

Rozvíjející se dluhopisové trhy

Po silném začátku roku způsobila zvýšená nejistota kolem koronaviru na globálních kapitálových trzích utlumení. Na konci února bylo evidentní, že navzdory dřívějším očekáváním je zapotřebí dlouhodobě počítat s celosvětovým efektem. Eskalace epidemické situace způsobila v březnu na kapitálových trzích šok, zamrznutí ekonomiky a předpokládaná rychlá a hluboká recese připravila investorům doposud neznámou situaci. Výsledkem drastického snížení ochoty podstupovat rizika a přesunu kapitálu směrem k únikovým nástrojům byl šok likvidity a doposud nevídaně rychlý propad na trzích. Na vzniklou situaci reagovala celosvětově mimořádně jak hospodářská politika (fiskální záchranné balíčky, zmírnění ze strany emisních bank), tak zdravotnická opatření (karantény, omezení pohybu), což v následujícím období přispělo ke stabilizaci atmosféry na kapitálových trzích a obnově ochoty podstupovat rizika. Tento elán vydržel až do poloviny června, pak ale tempo globálního šíření epidemie a dynamika v některých státech USA opět přiměla investory k opatrnosti. Do poloviny roku ale trhy neutrpěly významnější korekci, v čemž i nadále sehrála určující úlohu bezprecedentní podpora monetárních a fiskálních záchranných balíčků. Po červnovém útlumu byla globální nálada na kapitálových trzích opět pozitivní a investoři si až do konce srpna uchovali ochotu podstupovat rizika. Na konci třetího čtvrtletí však určující technologické podniky – které byly hlavní tažnou silou křivky růstu – postihla citelná korekce, a to pak celkově poznamenalo trhy. Říjen se nesl ve znamení příprav trhu zaměřených na volby amerického prezidenta. Mnozí investoři před volbami uzavírali své pozice, respektive otevírali pozice zacílené na snížení rizika, což způsobilo na kapitálových trzích mini korekci. V listopadu pak akciové trhy uzavřely jeden z nejlepších (v mnoha případech opravdu nejlepší) měsíců za uplynulá desetiletí. Po relativně bezproblémových amerických volbách, respektive prvních pozitivních zprávách o vakcínách se na trzích projevila významná vlna zájmu o nákupy a tento trend se udržel až do konce roku. Zisky státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích se po drastickém zvýšení v březnu na konci roku dostaly opět téměř na úroveň před virovou situací.

Investice fondu v roce 2020

Státní dluhopisy na rozvíjejících se trzích zahájily rok posílením. Zdálo se, že v důsledku snížení úrokových sazeb provedeného ve druhém pololetí roku 2019 FED nenastane recese, a že prostředí nízkých úrokových sazeb na vyspělých trzích opět zvýšilo atraktivitu státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích. Do tohoto prostředí zasáhla na jaře krize COVID-19, což se projevilo primárně v silné snaze předcházet rizikům. Rozvíjející se trhy zamrzly, zanikla likvidita a měny EM začaly vůči dolaru významně oslabovat. Rozvíjející se země se v důsledku zmrazení cestovního ruchu, silných expozic do ceny surovin a devizového zadlužení dostaly do těžké situace. Vlivem agresivních odpovědí hospodářské politiky na vyspělých trzích však byla na konci března zahájena korekce i ve více rizikových kategoriích aktiv, a státní dluhopisy EM se celkem rychle stabilizovaly. Proces posilování, který v letním období mírně poklesl, nabyl na podzim novou intenzitu, jelikož vítězství demokratické strany ve volbách amerického prezidenta se stalo příslibem významnějšího růstu ekonomiky. Výkonnost fondu byla vedle běžných pohybů na dluhopisových trzích významnou měrou ovlivněna vývojem kurzu forintu v poměru s jinými měnami na rozvíjejících se trzích. V důsledku významného oslabení dolaru pak forint ve druhé polovině léta posiloval vůči USD spojenému s měnami LATAM a asijskými měnami, a proto kurz fondu denominovaný ve forintech opětovně poklesl. V průběhu roku byla pro fond charakteristická převaha mexických, ruských a jihoafrických dluhopisů. Kromě našeho regionu byla dlouhodobě podvážena Brazílie a Thajsko.

V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

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

Změny kapitálového trhu

	CZK podílové listy	HUF podílové listy	U podílové listy	USD podílové listy
Počáteční stav (ks)	21,436,016	3,522,557,087	0	540,184
Nákup (ks)	0	2,792,874,478	0	455,384
Odkup (ks)	2,941,931	2,063,658,656	0	406,021
Konečný stav (ks)	18,494,085	4,251,772,909	0	589,547

Měna fondu: maďarský forint

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

Měsíční konečná netto hodnota aktiv

Datum	Netto hodnota aktiv	CZK série	HUF série	U série	USD série
--------------	----------------------------	------------------	------------------	----------------	------------------

2020.01.31	6,311,433,020	1.328200	1.587100	1.587100	1.087300
2020.02.28	6,406,692,346	1.307600	1.552600	1.552600	1.053300
2020.03.31	5,679,557,135	1.223100	1.440700	1.440700	0.917900
2020.04.30	5,779,781,038	1.254900	1.459900	1.459900	0.943900
2020.05.29	6,971,241,882	1.309200	1.504700	1.504700	1.003900
2020.06.30	7,194,362,132	1.284100	1.525200	1.525200	1.006700
2020.07.31	6,702,215,567	1.236500	1.448300	1.448300	1.032500
2020.08.31	6,762,623,903	1.224500	1.481100	1.481100	1.035700
2020.09.30	6,607,219,001	1.257400	1.508700	1.508700	1.012800
2020.10.30	6,864,518,628	1.280800	1.539300	1.539300	1.018800
2020.11.30	7,123,368,614	1.273700	1.554800	1.554800	1.077000
2020.12.31	7,263,480,510	1.283200	1.585400	1.585400	1.111500

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	CZK série		HUF série		U série		USD série	
	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz
2016.12.30	1.305600	10.73%	1.338000	8.82%	1.338000	8.82%	0.945700	7.27%
2017.12.29	1.220100	-6.55%	1.327500	-0.78%	1.327500	-0.78%	1.067600	12.89%
2018.12.28	1.178900	-3.38%	1.315700	-0.89%	1.315700	-0.89%	0.975000	-8.67%
2019.12.31	1.339900	13.66%	1.557900	18.41%	1.557900	18.41%	1.099700	12.79%
2020.12.31	1.283200	-4.23%	1.585400	1.77%	1.585400	1.77%	1.111500	1.07%

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

VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období

Typ transakcí: kryté transakce forward.

Instrument	Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
RUSKÝ RUBL	2020.01.03	2020.01.27	RUB	TRY	6,000,000.00	579,878
MAĎARSKÝ FORINT	2020.01.06	2020.01.31	HUF	TRY	40,000,000.00	817,202
TURECKÁ LIRA	2020.01.31	2020.01.31	TRY	HUF	817,201.99	41,860,650
POLSKÝ ZLOTÝ	2020.01.31	2020.01.31	PLN	USD	779,379.60	200,000
USA DOLAR	2020.01.31	2020.05.04	USD	PLN	200,000.00	779,094
EURO	2020.02.12	2020.02.13	EUR	USD	345,000.00	376,589
USA DOLAR	2020.02.12	2020.06.15	USD	EUR	379,323.02	345,000
USA DOLAR	2020.02.20	2020.03.09	USD	MXN	250,000.00	4,721,092
USA DOLAR	2020.02.24	2020.03.18	USD	ZAR	200,000.00	3,048,936
USA DOLAR	2020.02.25	2020.03.18	USD	ZAR	270,000.00	4,128,633
POLSKÝ ZLOTÝ	2020.02.27	2020.05.04	PLN	USD	786,646.60	200,000
USA DOLAR	2020.02.27	2020.04.16	USD	MXN	270,000.00	5,290,806
USA DOLAR	2020.02.28	2020.03.03	USD	BRL	222,286.44	1,000,000
EURO	2020.03.02	2020.04.06	EUR	USD	358,022.22	400,000
EURO	2020.03.05	2020.04.06	EUR	MXN	300,000.00	6,670,930
EURO	2020.03.05	2020.04.06	EUR	USD	312,299.96	350,000
MEXICKÉ PESO	2020.03.09	2020.03.09	MXN	USD	5,392,200.00	250,000
USA DOLAR	2020.03.09	2020.04.16	USD	MXN	250,000.00	5,428,373
USA DOLAR	2020.03.16	2020.04.20	USD	ZAR	470,000.00	7,827,996
JIHOAFRICKÝ RAND	2020.03.16	2020.03.18	ZAR	USD	7,787,101.00	470,000
EURO	2020.04.03	2020.06.08	EUR	MXN	246,904.02	6,670,930

EURO	2020.04.03	2020.06.08	EUR	USD	416,191.13	450,000
MEXICKÉ PESO	2020.04.03	2020.04.06	MXN	EUR	6,670,930.00	250,277
USA DOLAR	2020.04.03	2020.04.06	USD	EUR	750,000.00	695,128
MAĎARSKÝ FORINT	2020.04.09	2020.07.15	HUF	USD	129,492,440.00	400,000
JIHOAFRICKÝ RAND	2020.04.09	2020.04.20	ZAR	USD	8,374,376.81	470,000
MEXICKÉ PESO	2020.04.09	2020.06.08	MXN	EUR	6,377,669.82	246,904
POLSKÝ ZLOTÝ	2020.05.20	2020.09.28	PLN	USD	1,446,789.40	350,000
MEXICKÉ PESO	2020.05.20	2020.09.28	MXN	USD	7,091,801.10	300,000
BRAZILSKÉ SKUTEČNÉ	2020.05.20	2020.09.28	BRL	USD	2,285,200.00	400,000
EURO	2020.06.08	2020.06.15	EUR	USD	399,119.70	450,000
USA DOLAR	2020.06.08	2020.06.08	USD	EUR	450,000.00	399,183
USA DOLAR	2020.06.18	2020.08.24	USD	ZAR	400,000.00	6,994,583
JIHOAFRICKÝ RAND	2020.07.09	2020.08.24	ZAR	USD	3,379,505.80	200,000
MAĎARSKÝ FORINT	2020.07.10	2020.09.14	HUF	USD	125,215,240.00	400,000
USA DOLAR	2020.07.10	2020.07.15	USD	HUF	400,000.00	125,174,120
MAĎARSKÝ FORINT	2020.07.22	2020.09.14	HUF	USD	45,233,250.00	150,000
USA DOLAR	2020.08.13	2020.09.14	USD	HUF	342,962.11	100,000,000
USA DOLAR	2020.08.24	2020.11.27	USD	ZAR	200,000.00	3,438,629
JIHOAFRICKÝ RAND	2020.08.24	2020.08.24	ZAR	USD	3,401,517.60	200,000
USA DOLAR	2020.08.25	2020.09.14	USD	HUF	167,162.97	50,000,000
USA DOLAR	2020.08.26	2020.10.28	USD	EUR	590,033.50	500,000
USA DOLAR	2020.09.04	2020.09.28	USD	PLN	100,000.00	378,346
USA DOLAR	2020.09.24	2020.09.28	USD	BRL	414,736.84	2,285,200
POLSKÝ ZLOTÝ	2020.09.25	2021.01.29	PLN	USD	975,375.00	250,000
USA DOLAR	2020.09.25	2020.09.28	USD	PLN	250,000.00	976,000
BRAZILSKÉ SKUTEČNÉ	2020.09.25	2020.11.30	BRL	USD	1,000,000.00	181,242
EURO	2020.10.28	2020.10.28	EUR	USD	500,000.00	587,433
USA DOLAR	2020.10.28	2021.01.29	USD	EUR	588,651.50	500,000
TURECKÁ LIRA	2020.11.11	2021.02.12	TRY	USD	2,459,326.20	300,000
JIHOAFRICKÝ RAND	2020.11.16	2020.11.27	ZAR	USD	3,078,078.00	200,000
USA DOLAR	2020.11.25	2020.11.30	USD	BRL	186,887.94	1,000,000
BRAZILSKÝ REAL	2020.11.30	2021.02.26	BRL	USD	1,000,000.00	186,986
TURECKÁ LIRA	2020.12.15	2021.02.12	TRY	USD	2,004,739.00	250,000

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

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu od 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda představenstva od 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorčí rady od 29.1.2019: dr Koppány Tibor Lélfa

Jednatelé společnosti správce fondu: Ildikó Kovács, Csaba Szendrei

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Csaba Szendrei

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

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2020 významné změny.

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

Nenastaly takové změny.

Významné události působící na činnost a nástroje fondu

Paralelně se šířením epidemie koronaviru byly v uplynulém období ve více segmentech kapitálového trhu patrné významné turbulence, což mělo podstatný vliv i na hodnotu portfolií spravovaných správcem fondu.

Epidemie z důvodu obecného pozastavení ekonomiky v době vypracování zprávy již byla doprovázena nejen specifickým vlivem na tento sektor (nepříznivý vliv tedy není omezen jen na průmyslová odvětví zasažená bezprostředně v prvním kole, např. cestovní ruch, letecká doprava), ale týká se všech segmentů ekonomiky a komplexně všech regionů světové ekonomiky.

V důsledku epidemie na konci února na trzích významně stoupla volatilita, monetární a fiskální balíčky oznámené v zájmu ochrany ekonomiky, z mnoha aspektů bezprecedentní, významně ovlivnily i trhy s úročenými nástroji. Zatímco vyhledávání únikových nástrojů a agresivní programy národních bank způsobily na trzích se státními dluhopisy v mnoha vyspělých zemích pokles výnosů, naopak na trzích se státními dluhopisy v rozvíjejících se zemích a na trzích s podnikovými dluhopisy přinesla snaha investorů vyvarovat se rizikům významné zvýšení výnosů, a tak i pokles kurzů. Na maďarském trhu s úročenými nástroji je patrný výsledek dvou výše uvedených protichůdných vlivů, na jedné straně s významnými kroky oznámenými MNB a na druhé straně se sníženou globální ochotou podstupovat rizika.

V prvním čtvrtletí roku 2021 nebyla pozorována turbulence jako v podobném období předcházejícího roku, pohyb kurzů na kapitálových trzích odrážel obecně charakteristickou míru nejistoty na trzích. Zároveň však upozorňujeme investory na skutečnost, že následně po vyhotovení závěrky mohou nastat takové, nyní nepředvídatelné události, které mohou i významně negativně ovlivnit finanční výsledky fondu.

V příložených tabulkách jsou uvedeny změny, které nastaly ve fondu následovně po uzavřeném období

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2020.12.31	BF Money Emerging Market Bond Fund	7,263,480,510		
2020.12.31	CZK série		18,494,085	1.2832
2020.12.31	HUF série		4,251,772,909	1.5854
2020.12.31	U série		0	1.5854
2020.12.31	USD série		589,547	1.1115

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2021.04.23	BF Money Emerging Market Bond Fund	6,986,416,533		
2021.04.23	CZK série		16,585,756	1.2144
2021.04.23	HUF série		4,182,004,015	1.5277
2021.04.23	U série		0	1.5277
2021.04.23	USD série		988,229	1.059

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

Správce fondu neaplikuje systém výkonových odměn vázaných k výsledkům dosažených fondy. Částka poplatků za spravování fondů se neodvíjí od dosažených výsledků. Fond nevyplácí výkonové odměny ani zaměstnancům. Částka mzdových nákladů uvedená i v účetní závěrce Správce fondu činí 251 983 tisíc maďarských forintů, částka jiných výdajů personálního charakteru 28 563 tisíc maďarských forintů. Průměrný statistický počet zaměstnanců je 16 osob.

X. Další informace týkající se fondu

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

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

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

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

Profil rizika a výnosů

„HUF“, „U“, „CZK“ série:



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

„USD“ série:



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

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. „HUF“ série fondu byla uvedena na trh v roce 2010, a proto část údajů z minulosti aplikovaná při výpočtu, v souladu s právními předpisy, vychází z výsledků referenčních hodnot synteticky generovaného indexu.

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. „CZK“ série fondu byla uvedena na trh v roce 2011, a proto část údajů z minulosti aplikovaná při výpočtu, v souladu s právními předpisy, vychází z výsledků referenčních hodnot synteticky generovaného indexu.

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. „USD“ série fondu byla uvedena na trh v roce 2012, a proto část údajů z minulosti aplikovaná při výpočtu, v souladu s právními předpisy, vychází z výsledků referenčních hodnot synteticky generovaného indexu.

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. „U“ série fondu byla uvedena na trh v roce 2013, a proto část údajů z minulosti aplikovaná při výpočtu, v souladu s právními předpisy, vychází z výsledků referenčních hodnot synteticky generovaného indexu.

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

Fond byl zařazen do střední rizikové kategorie proto, že kolísání kurzů dluhopisů na rozvíjejících se trzích je zpravidla vyšší než v případě nástrojů finančního trhu vyznačujících se nízkým rizikem. Druhým důvodem je skutečnost, že převážná část cenných papírů zastoupených v portfoliu nebyla emitována ve forintech, ale v jiné měně, a proto může kolísání kurzu forintu významnou měrou ovlivňovat výsledky fondu.

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

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

Úvěrové riziko: V případě bankovních vkladů a cenných papírů představujících úvěrový vztah může případný bankrot, insolvence finančních institucí přijímajících vklady, respektive emitentů cenných papírů v krajních případech vést k drastickému snížení hodnoty takových nástrojů zastoupených v portfoliu fondů nebo dokonce

k zaniknutí fondů. Správce fondu investuje majetek fondů do bankovních vkladů, respektive do cenných papírů představujících úvěrový vztah výhradně až po pečlivém uvážení, velmi detailní a komplexní analýze rizik, týkající se dané finanční instituce, respektive státu nebo instituce jako emitenta cenných papírů. Ani navzdory co nejpečlivější volbě nelze vyloučit s úplnou jistotou insolvenční těchto institucí, států po dobu trvání fondů, což může v krajním případě vést k významnému snížení hodnoty podílových listů.

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

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

Rizika související s činností Správce fondu:

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

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

Systémy řízení rizika

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

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

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

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

4)) Fondy spravované správcem fondu

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

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

Neaplikovatelné.

XII. Politika odměňování

- Viz bod číslo IX. Fond nevyplácí zaměstnancům bezprostřední provize, ani jiné odměny.
- V bodě 6.5 Doplňujících poznámek účetní závěrky Správce fondu jsou uvedeny údaje týkající se mimořádných odměn vyplacených pracovníkům zaměstnaným v roce 2020
- Odměny celkem = Mzdové náklady (mzdy a prémie) + Jiné výdaje personálního charakteru
- Revize byla provedena, nebyly zjištěny nedostatky.
- Nenastaly žádné významné změny

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

Budapest Alapkezelő Zrt.