

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2020

BF Money Emerging Market Equity 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 Equity Fund fond

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 Equity Fund fondu (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 Equity 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 Equity Investment Fund
Zkrácený název	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BF Money Emerging Market Equity 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-161/2010)
Základní měna	HUF

Údaje o sériích		
„HUF” série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK” série:	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852
„U” série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000712997
„I” série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000715461
„USD” série:	nominální hodnota 1 USD	ISIN kód: HU0000725684

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:	2%
„CZK” série:	2%
„U” série:	2%
„I” série:	0,8%
„USD” série:	2%

Distribuce série „USD” byla zahájena 20.07.2020

Cíle a investiční politika

Cílem fondu je při využití tendencí pohybů kurzů na akciových trzích a při podstupování rizika považovaného správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů maximální výnosy.

Z hlediska geografického rozložení je fond zaměřen především na trhy rozvíjejících se zemí v Asii, Latinské Americe, Evropě a v Africe, fond nedisponuje expozicemi ve specifických průmyslových sektorech. Fond nedisponuje referenčním indexem.

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

Správce fondu hodlá aktiva fondu investovat především do akcií a v menším poměru pak jak do státních dluhopisů, tak do jiných úročených cenných papírů. V rámci investování klade důraz na podstupování přiměřeného rizika a současně usiluje o dosažení maximálních výnosů. Převážnou část svého kapitálu investuje fond na akciových trzích rozvíjejících se zemí, avšak za účelem snížení rizika mohou být v souboru cenných papírů zastoupeny i akcie zajišťující expozice v jiných regionech, dále podílové listy a tzv. exchange traded funds (ETF). 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 přerušeni distribuce. Fond je reinvestičním fondem, kumulované úroky a podíly reinvestuje. Fond – v souladu s evropskou právní harmonizací – podléhá směrnici SKIPCP (evropský fond).

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

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

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; 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	2,075,308,746	2,079,973,298
Zůstatky na bankovních účtech	88,499,659	108,140,882
Jiné prostředky	-4,699,438	3,659,556
Aktiva celkem	2,159,108,967	2,191,773,736
Závazky	-3,641,123	-3,803,184
Netto hodnota aktiv	2,155,467,844	2,187,970,552

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	88,499,659	4.10%	108,140,882	4.93%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	15,017,040	0.70%	15,028,005	0.69%
ETF	821,425,178	38.04%	585,299,140	26.70%
Akcie	1,238,866,528	57.38%	1,479,646,153	67.51%
Zůstatek na distribučním účtu	-9,236,245	-0.43%	0	0.00%
Pohledávky/Závazky	4,536,807	0.21%	3,659,556	0.17%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	2,159,108,967	100.00%	2,191,773,736	100.00%
Poplatky	-3,641,123		-3,803,184	
Netto hodnota aktiv:	2,155,467,844		2,187,970,552	

*: 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	%
ČESKÁ KORUNA	CZK	600,178	0.0	0	0.0
EURO	EUR	1,479,318	0.1	894,911	0.0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	76,416,733	3.5	59,791,746	2.7
USA DOLAR	USD	10,003,430	0.5	47,454,225	2.2
Celkem	HUF	88,499,659		108,140,882	

Vklady

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

Převoditelné cenné papíry
počáteční stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	88,737,258	4.11%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	110,835,118	5.13%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	71,417,203	3.31%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	172,198,945	7.98%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	100,088,620	4.64%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	48,170,292	2.23%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	71,529,383	3.31%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	25,855,673	1.20%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	132,592,686	6.14%
Akcie	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	197,484,685	9.15%
Akcie	AMBEV-SA	US02319V1035	15,183,365	0.70%
Akcie	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	16,560,100	0.77%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,183,663	0.24%
Akcie	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	6,608,146	0.31%
Akcie	BAIDU	US0567521085	59,330,125	2.75%
Akcie	BANCO BRADESCO	US0594603039	57,865,278	2.68%
Akcie	BANCOLOMBIA	US05968L1026	6,760,964	0.31%
Akcie	BRASIL FOODS	US10552T1079	10,946,210	0.51%
Akcie	CEMEX ADR	US1512908898	8,697,276	0.40%
Akcie	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	13,195,462	0.61%
Akcie	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	36,062,942	1.67%
Akcie	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	10,014,881	0.46%
Akcie	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	5,192,192	0.24%
Akcie	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	4,009,353	0.19%
Akcie	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	7,952,072	0.37%
Akcie	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	49,531,869	2.29%
Akcie	CNOOC LTD.	US1261321095	19,238,236	0.89%
Akcie	ECOPETROL	US2791581091	23,569,566	1.09%
Akcie	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1,846,919	0.09%
Akcie	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	1,001,205	0.05%
Akcie	ENERSIS S.A.	US29274F1049	2,314,364	0.11%
Akcie	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	9,346,600	0.43%
Akcie	GRUPO TELEVISIA	US40049J2069	3,455,888	0.16%
Akcie	HDFC BANK	US40415F1012	75,428,469	3.49%
Akcie	ICICI BANK	US45104G1040	48,547,527	2.25%
Akcie	INFOSYS	US4567881085	30,538,790	1.41%
Akcie	ITAU UNIBANCO	US4655621062	33,535,044	1.55%
Akcie	JD.COM ADR	US47215P1066	19,760,472	0.92%
Akcie	KB FINANCIAL	US48241A1051	10,759,510	0.50%
Akcie	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	6,848,468	0.32%
Akcie	LATAM AIRLINES	US51817R1068	2,540,436	0.12%
Akcie	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	1,839,784	0.09%
Akcie	Mobile Telesystems	US6074091090	3,559,701	0.16%
Akcie	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	15,660,513	0.73%
Akcie	PBR PREFERRED	US71654V1017	22,498,356	1.04%
Akcie	PETROBRAS	US71654V4086	37,198,143	1.72%
Akcie	PETROCHINA	US71646E1001	8,350,151	0.39%
Akcie	POSCO ADR	US6934831099	18,993,227	0.88%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	5,990,339	0.28%

Akcie	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	12,171,452	0.56%
Akcie	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	9,653,559	0.45%
Akcie	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	149,185,495	6.91%
Akcie	Tal Education ADR	US8740801043	42,687,366	1.98%
Akcie	Tata Motors ADR	US8765685024	1,885,630	0.09%
Akcie	TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	4,227,407	0.20%
Akcie	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	23,927,951	1.11%
Akcie	TENCENT	US88032Q1094	31,889,322	1.48%
Akcie	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	11,842,007	0.55%
Akcie	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	3,847,566	0.18%
Akcie	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	13,001,969	0.60%
Akcie	VEDANTA ADR	US92242Y1001	1,910,747	0.09%
Akcie	VIPSHOP	US92763W1036	8,387,167	0.39%
Akcie	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3,955,445	0.18%
Akcie	ZTO Express	US98980A1051	6,893,154	0.32%
Státní dluhopisy	A210623A15	HU0000402995	15,017,040	0.70%

konečný stav

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	105,132,243	4.80%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	36,758,356	1.68%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	93,953,004	4.29%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	30,685,780	1.40%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	61,080,929	2.79%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	27,292,567	1.25%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	40,438,992	1.85%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	84,947,111	3.88%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	29,123,875	1.33%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	75,886,283	3.46%
Akcie	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	142,360,103	6.50%
Akcie	AMBEV-SA	US02319V1035	10,028,620	0.46%
Akcie	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	15,137,182	0.69%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,279,391	0.24%
Akcie	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	6,981,606	0.32%
Akcie	BAIDU	US0567521085	102,094,386	4.66%
Akcie	BANCO BRADESCO	US0594603039	37,627,839	1.72%
Akcie	BANCOLOMBIA	US05968L1026	4,987,179	0.23%
Akcie	BRASIL FOODS	US10552T1079	5,315,345	0.24%
Akcie	CEMEX ADR	US1512908898	19,641,090	0.90%
Akcie	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	10,614,393	0.48%
Akcie	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	24,491,789	1.12%
Akcie	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	7,469,348	0.34%
Akcie	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	3,493,158	0.16%
Akcie	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	2,447,284	0.11%
Akcie	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	8,371,511	0.38%
Akcie	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	43,352,159	1.98%
Akcie	CNOOC LTD.	US1261321095	10,640,889	0.49%
Akcie	ECOPETROL	US2791581091	15,333,982	0.70%
Akcie	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	649,114	0.03%
Akcie	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	824,739	0.04%
Akcie	ENERSIS S.A.	US29274F1049	1,742,765	0.08%
Akcie	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	7,537,213	0.34%
Akcie	GRUPO TELEVISIA	US40049J2069	2,441,892	0.11%
Akcie	HDFC BANK	US40415F1012	86,514,158	3.95%
Akcie	ICICI BANK	US45104G1040	61,325,320	2.80%
Akcie	INFOSYS	US4567881085	50,452,125	2.30%

Akcie	ITAU UNIBANCO	US4655621062	22,450,847	1.02%
Akcie	JD.COM ADR	US47215P1066	114,844,514	5.24%
Akcie	KB FINANCIAL	US48241A1051	10,359,524	0.47%
Akcie	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	7,144,813	0.33%
Akcie	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	2,250,544	0.10%
Akcie	Mobile Telesystems	US6074091090	10,630,452	0.49%
Akcie	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	37,395,896	1.71%
Akcie	NIO US Equity	US62914V1061	34,734,853	1.58%
Akcie	PBR PREFERRED	US71654V1017	16,775,471	0.77%
Akcie	PETROBRAS	US71654V4086	46,368,116	2.12%
Akcie	PETROCHINA	US71646E1001	5,126,562	0.23%
Akcie	Pinduoduo	US7223041028	40,886,931	1.87%
Akcie	POSCO ADR	US6934831099	23,516,463	1.07%
Akcie	QUIMICA MINERA ADR	US8336351056	21,865,177	1.00%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	1,841,622	0.08%
Akcie	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	9,570,400	0.44%
Akcie	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	10,285,764	0.47%
Akcie	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	216,287,295	9.87%
Akcie	Tal Education ADR	US8740801043	31,851,269	1.45%
Akcie	Tata Motors ADR	US8765685024	1,848,273	0.08%
Akcie	TELEFONICA BRASIL új	US87936R2058	2,627,919	0.12%
Akcie	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	19,862,578	0.91%
Akcie	TENCENT	US88032Q1094	26,683,771	1.22%
Akcie	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	2,800,578	0.13%
Akcie	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	41,137,658	1.88%
Akcie	VEDANTA ADR	US92242Y1001	1,955,350	0.09%
Akcie	VIPSHOP	US92763W1036	16,735,702	0.76%
Akcie	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	5,994,461	0.27%
Akcie	ZTO Express	US98980A1051	8,658,770	0.40%
Státní dluhopisy	A210623A15	HU0000402995	15,028,005	0.69%

Jiné nástroje

Derivátové transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Jiné transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	-9,236,245	-0.4%	0	0.0%

Pohledávky/Závazky
počáteční stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	53,489
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	28,913
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	116,732
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	22,179
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	38,365
Splatnost platba	PETROBRAS	USD	197,333
Splatnost platba	PBR PREFERRED	USD	127,510
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	11,436
Splatnost platba	BANCO BRADESCO	USD	24,845
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	27,661
Splatnost platba	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	831,654
Splatnost platba	AMBEV-SA	USD	323,848
Splatnost platba	BANCO BRADESCO	USD	733,429
Splatnost platba	ECOPETROL	USD	587,675
Splatnost platba	BANCOLOMBIA	USD	39,233
Splatnost platba	PBR PREFERRED	USD	264,868
Splatnost platba	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	USD	1,107,637

konečný stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	38,590
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	9,567
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	3,789
Splatnost platba	ECOPETROL	USD	1,061,661
Splatnost platba	LATAM AIRLINES	USD	11,854
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	75,669
Splatnost platba	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	463,960
Splatnost platba	PETROBRAS	USD	203,570
Splatnost platba	PETROCHINA	USD	189,777
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	18,761
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	10,209
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	11,183
Splatnost platba	BANCO BRADESCO	USD	21,593
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	38,679
Splatnost platba	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	692,975
Splatnost platba	AMBEV-SA	USD	227,771
Splatnost platba	BANCO BRADESCO	USD	497,535
Splatnost platba	BANCOLOMBIA	USD	39,728
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	7,602
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	35,083

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 Equity Fund HUF série	986,178,809	901,597,482
BF Money Emerging Market Equity Fund CZK série	6,446,504	5,239,403
BF Money Emerging Market Equity Fund U série	347,047	286,979
BF Money Emerging Market Equity Fund I série	740,168,701	523,873,196
BF Money Emerging Market Equity Fund USD série	0	139,469

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 Equity Fund HUF série	1.241131	1.476629
BF Money Emerging Market Equity Fund CZK série	1.030342	1.15405
BF Money Emerging Market Equity Fund U série	1.241175	1.476686
BF Money Emerging Market Equity Fund I série	1.141154	1.374104
BF Money Emerging Market Equity Fund USD série	0	1.275087

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	2,075,308,746	0.2%	2,079,973,298	94.9%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0		0	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	0	0.0%	0	0.0%
Celkem	2,075,308,746	0.2%	2,079,973,298	94.9%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	15,017,040	0.1%	15,028,005	0.7%

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:	27%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0.68%
Dotčená investiční forma:

ISHARES MSCI EMERGING MKT

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

Mezinárodní akciové trhy

Optimismus investorů se na počátku roku 2020 blížil k rekordním úrovním, avšak příznivá nálada se rychle ztrácela s tím, jak začala globálně nastupovat epidemie koronaviru. Mezinárodní akciové trhy se začaly v doposud nevídaném tempu a měřítku třítit. Hodnota MSCI indexu za dobu dvou měsíců klesla o 34 %. Při pohledu na zhroucení globální ekonomiky nyní světové emisní banky a vlády reagovaly rychleji než obvykle a také objem záchranných balíčků překročil všechna předcházející opatření. Díky komplexním balíčům opatření se akciové trhy ve vyspělých zemích opět rychle postavily na nohy a na konci roku opět dosáhly nových rekordů. Hnacím motorem růstu byly zejména cenné papíry velkých podniků působících v oblasti technologií, protože tyto podniky dokázaly díky změnám vyvolaným koronavirovou situací generovat mimořádně vysoké zisky. Cenné papíry v jiných sektorech začaly zpoždění dohánět až na počátku léta, ale ve druhém pololetí již byly v popředí tendence růstu. Ve druhé polovině byly středem zájmu volby amerického prezidenta, které skončily vítězstvím demokratické strany. Nová administrativa přišla s poměrně ambiciózním stimulačním fiskálním balíčkem, který byl investory nadšeně přijat. Na konci roku probíhala druhá covidová vlna, ale zrychlující se proces očkování hned několika druhy vakcín vyvolával velké naděje. Na úrovni globálních sektorů byl rozptýl poměrně vysoký, nejlepší výsledky generoval sektor alternativní energie, a to se ziskem překračujícím 100 %, cenné papíry technologických oborů rostly v průměru o 40 až 50 %. Výpadek způsobený epidemií se týkal zejména firem působících v odvětví energetiky (-35 %) a letecké dopravy (-25 %).

Investice fondu v roce 2020

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval po zahájení především do akcií velkých podniků na rozvíjejících se trzích. Mezi investicemi fondu vyznačujícími se nejvyšší vahou jsou zastoupeny čínské, brazilské a tchajwanské akcie. Na mezinárodních akciových trzích nastal rozkol, a to v doposud nevídaném tempu a rozsahu. Hodnota indexu rozvíjejících se trhů MSCI za dobu dvou měsíců klesla o 34 %. Při pohledu na zhroucení globální ekonomiky nyní světové emisní banky a vlády reagovaly rychleji než obvykle a také objem záchranných balíčků překročil všechna předcházející opatření. Díky komplexním balíčům opatření se akciové trhy ve vyspělých zemích opět rychle postavily na nohy, rozvíjející se trhy se pak s mírným zpožděním, ale přece jen zapojily do rallye, takže na konci roku opět dokázaly dosáhnout na nová maxima. Skvělých výsledků dosáhly dříve se zmítající čínské tech akcie, ale také mnohé související cenné papíry nastoupily cestu výrazného zrychlení, a to díky obrovským balíčům zaměřeným na oživení ekonomiky a potenciálním investicím v infrastruktuře. Za zvláštní zmínění stojí excelentní výkon výrobce Taiwan Semiconductor, největší pozice fondu zdražila o téměř 90 %, a to díky neustále stoupající poptávce po těchto produktech. Tyto procesy se odrážejí jak na výkonnosti fondu, tak na vývoji netto hodnoty aktiv připadající na jeden podílový list.

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 účtu

	CZK podílové listy	HUF podílové listy	I podílové listy	U podílové listy	CZK podílové listy
Počáteční stav (ks)	6,446,504	986,178,809	740,168,701	347,047	0
Nákup (ks)	0	525,565,733	0	0	198,248
Odkup (ks)	1,207,101	610,147,060	216,295,505	60,068	58,779
Konečný stav (ks)	5,239,403	901,597,482	523,873,196	286,979	139,469

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	I série	U série	Netto hodnota aktiv
2020.01.31	1,998,346,977	0.970695	1.201798	1.106114	1.201837	
2020.02.28	1,924,460,943	0.941135	1.157627	1.066440	1.157660	
2020.03.31	1,669,953,705	0.841522	1.026904	0.947009	1.026939	
2020.04.30	1,768,453,111	0.894966	1.078557	0.995625	1.078595	
2020.05.29	1,764,751,174	0.893467	1.063713	0.982860	1.063750	
2020.06.30	1,819,877,041	0.932081	1.146957	1.060889	1.146990	
2020.07.31	1,878,844,116	0.967865	1.174638	1.087599	1.174664	1.031191
2020.08.31	1,956,418,925	0.983559	1.232532	1.142366	1.232568	1.061269
2020.09.30	1,934,940,042	1.023436	1.272138	1.180237	1.272180	1.051616
2020.10.30	1,953,369,019	1.057497	1.316550	1.222645	1.316598	1.073142
2020.11.30	2,007,935,712	1.095977	1.385480	1.287970	1.385533	1.182128
2020.12.31	2,187,970,552	1.154050	1.476629	1.374104	1.476686	1.275087

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	CZK série		HUF série		I série		U série		CZK série	
	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)
2016.12.30	0.918100	13.37%	0.974700	11.36%			0.974700	11.36%		
2017.12.29	0.977800	6.50%	1.103000	13.16%			1.103000	13.16%		
2018.12.28	0.891700	-8.81%	1.031200	-6.51%	0.936500	-7.37%	1.031200	-6.51%		
2019.12.31	1.030342	15.55%	1.241131	20.36%	1.141154	21.85%	1.241175	20.36%		
2020.12.31	1.154050	12.01%	1.476629	18.97%	1.374104	20.41%	1.476686	18.97%	1.275087	25.22%

*: lomený rok, neannualizovaný výnos

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

Série „USD“ byla na trh uvedena v roce 2020.

Série „I“ byla na trh uvedena v roce 2018.

VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období

V roce 2020 fond neuzavíral odvozené transakce.

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

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu od 29.1.2020: 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

Rozhodnutí číslo H-KE-III-10/2019, ze dne 4. února 2019

Rozhodnutí číslo H-KE-III-302/2020 ze dne 29. června 2020

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	Podílové listy ks	Hodnota jednoho podílového listu
2020.12.31	BF Money Feltörekvő Piaci Rézsvény Alap	2,187,970,552		
2020.12.31	CZK sorozat		5,239,403	1.15405
2020.12.31	HUF sorozat		901,597,482	1.476629
2020.12.31	I sorozat		523,873,196	1.374104
2020.12.31	U sorozat		286,979	1.476686
2020.12.31	USD sorozat		139,469	1.275087

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Podílové listy ks	Hodnota jednoho podílového listu
2021.04.23	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	2,856,434,745		
2021.04.23	CZK sorozat		5,219,657	1.171075
2021.04.23	HUF sorozat		1,301,098,205	1.525527
2021.04.23	I sorozat		490,961,458	1.424902
2021.04.23	U sorozat		0	1.525527
2021.04.23	USD sorozat		219,860	1.302441

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 neodvívá 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.

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

„CZK“, „HUF“, „I“, „USD“, „U“ série:



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

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. Série „HUF“ 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.

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 neznámá současně bezrizikové investice.

Fond byl zařazen do vysoké rizikové kategorie proto, že převážnou část svých nástrojů investuje do akcií a akcie se vyznačují významným kolísáním kurzu.

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 správci portfolia, kteří vědomě podstupují případná rizika.

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

4) Fondy spravované správcem fondu

Budapest Állampapír Alap	Budapest 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 Equity Fundfond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu BF Money Emerging Market Equity Fund (dále také „Fond“) za rok 2020, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2020, která prezentuje celková aktiva ve výši 2.196.778 tis. HUF a výsledku za obchodní rok ve ztrátě 186.794 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 Zákonem o účetnictví a dalšími platnými právními předpisy, respektive vyjádřit náš názor na soulad výroční zprávy s účetní závěrkou.

BF Money Emerging Market Equity Fund- K12 -
2020.12.31.



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 vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

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

BF Money Emerging Market Equity Fund - K12 - 2020.12.31.



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

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 Equity Fund

název podnikatelského subjektu

1138 Budapest, Váci út 193.

adresa podnikatelského subjektu

Rok 2020

Účetní závěrka

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

13:33:34 +02'00'

E N - III / T T E - 1 6 1 / 2 0 1 0

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

BF Money Emerging Market Equity 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)	2,165,070	0	2,196,778
08.	I. POHLEDAVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	4,550	0	3,571
09.	1. Pohledávky	4,550		3,571
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)	2,072,039	0	2,084,993
14.	1. Cenné papíry	1,809,611	0	1,655,116
15.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (16.+17. řádek)	262,428	0	429,877
16.	a) z úroků, podílů	1		3
17.	b) jiné	262,427	0	429,874
18.	III. PENEŽNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	88,481		108,214
19.	1. Peněžní prostředky	88,400		107,863
20.	2. Rozdíl z oceňování valut, devizových vkladů	81		351
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			
25.	PROSTŘEDKY CELKEM (01.+07.+21.+24. řádek)	2,165,070	0	2,196,778
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	2,152,032	0	2,192,808
27.	I. POCATECNI KAPITAL (28.+29. řádek)	1,798,683	0	1,524,079
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	6,628,116		7,213,246
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-4,829,433		-5,689,167
30.	II. VYVOJ KAPITALU (NAVYSENI KAPITALU) (31.+32.+33.+34. řádek)	353,349	0	668,729
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	245,673		206,540
32.	b) rezerva rozdílu z oceňování	262,509	0	430,228
33.	c) výsledek předcházejícího roku (let)	-150,338		-154,833
34.	d) výsledek obchodního roku	-4,495	0	186,794
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	9,280	0	38
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	9,280		38
39.	III. ROZDÍL Z OCEŇOVÁNÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRANIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	3,758		3,932
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	2,165,070	0	2,196,778

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

E N - III / T T E - 1 6 1 / 2 0 1 0

Číslo povolení orgánu PSZAF

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

Datum udělení povolení orgánu PSZAF

BF Money Emerging Market Equity 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	65,183	0	272,983
II.	NAKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	40,940	0	51,721
III.	JINÉ PRIJMY	0		0
IV.	PROVOZNI NAKLADY	27,952		33,508
V.	JINÉ VYDAJE	786		960
VI.	VYPLACENÉ VYNOSY, VYNOSY K VYPLACENÍ	0		0
VII.	VYSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	-4,495	0	186,794

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 420.000 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 Equity 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: 1 HUF, slovy jeden maďarský forint,

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

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

BF Money Emerging Market Equity Fund

Fond „BF Money Emerging Market Equity Investment Fund“ investuje převážnou část svého majetku do akcií podniků působících v Asii (Blízký a Dálný východ), v Latinské Americe, v rozvíjejících se zemích Evropy a Afriky, avšak v portfoliu mohou být zastoupeny i jiné zahraniční akcie, podílové listy a tzv. exchange traded funds (ETF) a certifikáty.

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

BF Money Emerging Market Equity Fund

Podle oficiálního oznámení ze dne 31. května 2018 vstoupila změna investiční politiky fondu BFM Balancovaný fond (dříve: BF Money Emerging Market Equity Fund), dále změna názvu fondu v účinnost dne 1. června 2018.

Tyto změny byly schváleny rozhodnutím Maďarské národní banky: Rozhodnutí číslo H-KE-III-170/2018, ze dne 26. dubna 2018.

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.

Změny, které nastaly ve fondu po dni uzávěrky:

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2020.12.31	BF Money Emerging Market Equity Fund	2,187,970,552		
2020.12.31	BF Money Emerging Market Equity Fund CZK serie		5,239,403	1.15405
2020.12.31	BF Money Emerging Market Equity Fund HUF serie		901,597,482	1.476629
2020.12.31	BF Money Emerging Market Equity Fund I serie		523,873,196	1.374104
2020.12.31	BF Money Emerging Market Equity Fund U serie		286,979	1.476686
2020.12.31	BF Money Emerging Market Equity Fund USD serie		139,469	1.275087

BF Money Emerging Market Equity Fund

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Počet podílových listů	Kurz podílových listů
2021.04.23	BF Money Emerging Market Equity Fund	2,856,434,745		
2021.04.23	BF Money Emerging Market Equity Fund CZK serie		5,219,657	1.171075
2021.04.23	BF Money Emerging Market Equity Fund HUF serie		1,301,098,205	1.525527
2021.04.23	BF Money Emerging Market Equity Fund I serie		490,961,458	1.424902
2021.04.23	BF Money Emerging Market Equity Fund U serie		0	1.525527
2021.04.23	BF Money Emerging Market Equity Fund USD serie		219,860	1.302441

II./1. POHLEDÁVKY

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)	0	0
Poskytnuté záloha	0	0
Distribuční účty	0	0
Peněžní účet distributorů cenných papírů	4550	3571
Jiné pohledávky	0	0
Ztráta hodnoty pohledávek	0	0
Pohledávky celkem	4,550	3,571

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
Aktivní časová rozlišení celkem:	0	0

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok
Dlouhodobé závazky vůči správci fondu		
Jiné dlouhodobé závazky		
Dlouhodobé závazky celkem	0	0

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Přijaté zálohy		
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	44	38
Krátkodobé závazky vůči správci fondu		
Závazky z distribučního účtu	9236	
Jiné krátkodobé závazky		
Krátkodobé závazky celkem	9280	38

PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Distribučního účtu	9236	
Přeřazení do jiných závazků celkem:	9236	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	6,628,116	585,130	0	7,213,246
Nominální hodnota odkoupených podílových listů	-4,829,433	0	859,734	-5,689,167
Rozdíl hodnoty zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	245,673	145,719	184,852	206,540
Rezerva oceňovacího rozdílu	262,509	585,866	418,147	430,228
Výsledek předcházejícího roku (let)	-150,338	0	4,495	-154,833
Výsledek obchodního roku	-4,495	191,289		186,794
VLASTNÍ KAPITÁL	2,152,032	1,508,004	1,467,228	2,192,808

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.rok	Předm.rok
	tis.HUF	tis.HUF
Poplatek správci fondu	2,639	2,698
Poplatek orgánu dozoru	119	177
Poplatek za služby auditora	270	270
Distribuční poplatek	204	220
Bankovní náklady	1	1
Zvláštní daň	239	252
Poplatek správci depozitu	286	314
Pasivní časová rozlišení celkem:	3,758	3,932

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní zisky	16,822	231,791
Vyplacené úroky	45	96
Vyplacené podíly	40,257	28,824
Příjmy z termínovaných transakcí	0	0
Příjmy z jiných finančních operací	8,059	12,272
Příjmy z finančních operací celkem	65,183	272,983

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	34,092	43,518
Vyplacené úroky, úroky k vyplacení	0	0
Náklady na termínované transakce	0	0
Náklady na jiné finanční operace	6,848	8,203
Náklady na finanční operace celkem	40,940	51,721

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	23,952	28,583
Mandátní poplatek	464	735
Poplatek správci depozitu	901	989
Poplatek orgánu dozoru	393	664
Poplatek za služby auditora	541	541
Bankovní náklady, provize	33	413
Distribuční poplatek	1,211	1,126
Poplatek za účetní služby	457	457
Provozní náklady celkem	27,952	33,508

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 /původní měna	Pořizovací hodnota/HSZ (tis.HUF)	Rozdíl hodnoty (tis.HUF)	Tržní hodnota (tis.HUF)
Státní dluhopisy				
A210623A15 HUF	15,000,000	14,887	141	15,028
		14,887	141	15,028
Podílové listy				
ISHARES MSCI EMERGING MKT USD	2,000	28,732	1,998	30,730
VANGUARD EMERGING MARKET USD	5,100	58,837	17,156	75,993
AMUNDI MSCI Emerging Market ETF EUR	60,000	84,073	21,789	105,862
ISHARES Core Emerging Market USD	5,100	82,573	11,513	94,086
LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS EUR	14,000	46,009	15,497	61,506
LYXOR ETF TURKEY EUR	3,000	24,072	3,410	27,482
LYXOR MSCI Russia UCITS ETF EUR	3,000	46,833	-6,113	40,720
MXFS LN ETF USD	5,000	60,489	24,578	85,067
DB X-TRACKERS EMERG MARKET EUR	2,200	30,345	6,669	37,014
Schwab Emerging Market USD	3,200	23,002	6,163	29,165
		484,965	102,660	587,625
Akcie				
SHINHAN FINANCIAL USD	1,083	9,802	-218	9,584
UNITED MICROELECTRON-SP ADR USD	16,434	11,403	29,793	41,196
Tata Motors ADR USD	494	4,289	-2,438	1,851
SK TELECOM KOREA USD	1,415	8,330	1,970	10,300
CHINA TELECOM ADR USD	427	7,692	-4,194	3,498
CHUNGHWA TELECOM USD	730	5,947	2,436	8,383
WIPRO LTD-ADR USD	3,573	3,818	2,185	6,003
CHINA MOBILE ADR USD	2,890	48,323	-23,796	24,527
TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR USD	2,844	27,501	-7,611	19,890
Tal Education ADR USD	1,500	23,736	8,161	31,897
GRUPO TELEVISA USD	998	7,152	-4,707	2,445
AMERICA MOVIL ADR USD	3,506	19,206	-4,047	15,159
BAIDU USD	1,590	67,308	34,931	102,239

KOREA ELECTRIC POWER USD	1,961	6,342	813	7,155
BANCO BRADESCO USD	24,091	66,197	-28,569	37,628
BANCOLOMBIA USD	4	4,965	29	4,994
BRASIL FOODS USD	4,262	14,382	-9,059	5,323
CEMEX ADR USD	12,794	19,436	233	19,669
AMBEV-SA USD	11,037	20,992	-10,949	10,043
FOMENTO ECONOMICO USD	335	8,985	-1,437	7,548
CHINA LIFE INSURANCE USD	3,232	15,815	-5,186	10,629
HDFC BANK USD	4,032	53,664	32,973	86,637
ASE INDUSTRIAL USD	4,026	5,739	1,252	6,991
INFOSYS USD	10,024	32,173	18,351	50,524
CHINA PETROLEUM USD	564	10,800	-3,320	7,480
ZTO Express USD	1,000	5,713	2,958	8,671
ITAU UNIBANCO USD	12,415	31,785	-9,303	22,482
CHINA UNICOM ADR USD	1,451	5,451	-3,000	2,451
KB FINANCIAL USD	881	6,643	3,731	10,374
ULTRAPAR PARTICPAC USD	2,082	6,927	-4,122	2,805
LG DISPLAY ADR USD	898	2,675	-421	2,254
CNOOC LTD. USD	391	14,476	-3,820	10,656
ECOPETROL USD	4,000	21,654	-6,298	15,356
PBR PREFERRED USD	5,108	5,299	11,500	16,799
VIPSHOP USD	2,005	6,880	9,880	16,760
PETROCHINA USD	562	14,055	-8,921	5,134
ENERSIS CHILE SA USD	714	1,324	-499	825
POSCO ADR USD	1,271	19,645	3,905	23,550
ENERSIS S.A. USD	714	1,821	-76	1,745
ANGLOGOLD ASHANTI ADR USD	786	2,891	2,396	5,287
VEDANTA ADR USD	750	4,154	-2,196	1,958
TENCENT USD	1,250	28,205	-1,483	26,722
ICICI BANK USD	13,898	50,100	11,312	61,412
TAIWAN SEMICONDUCTORS USD	6,680	54,303	162,290	216,593
SASOL USD USD	700	1,027	817	1,844
QUIMICA MINERA ADR USD	1,500	21,036	860	21,896
Pinduoduo USD	775	25,533	15,411	40,944
PETROBRAS USD	13,905	45,591	842	46,433
EMBRAER SA-ADR USD	321	3,127	-2,477	650
NIO US Equity USD	2,400	27,358	7,426	34,784
NETEASE INC-ADR USD	263	19,159	18,237	37,396
Mobile Telesystems USD	4,000	12,023	-1,377	10,646
CIA VALE DO RIO DOCE-ADR USD	8,711	31,341	12,073	43,414

JD.COM ADR USD	4,400	67,545	47,463	115,008
ALIBABA Group Holding USD	2,060	110,544	32,019	142,563
TELEFONICA BRASIL ADR USD	1,000	2,982	353	3,335
		1,155,264	327,076	1,482,340
Cenné papíry celkem		1,655,116	429,877	2,084,993

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

Název fondu, číslo v rejstříku: BFM Balancovaný fond, 1111-295
 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):	2,192,807,534
NH jednoho podílového listu:	2,4181
Počet kusů (ks):	906,836,885

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/Hodnota (CZK)	(%)
I/1.	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	0%
I/2.	Jiné závazky (celkem):			38	0.96%
	z důvodu poplatku správci fondu				
	z důvodu poplatku správci depozitu				
	z důvodu komisionálních poplatků				
	z důvodu distribučních nákladů				
	Poplatek za účetní služby				
	z důvodu nákladů na auditní služby				
	z důvodu jiných položek zaúčtovaných jako náklady				
	Jiné závazky – mimo náklady				
I/3.	Cílové rezervy (celkem):				
I/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			3,932	99.04%
	Závazky celkem:			3,970	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			108,214	4.93%
II/2.	Jiné pohledávky (celkem):			3,571	0.16%
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání		
II/3.1.	Termínované na max. 3 měsíce (celkem):				
II/3.2.	Termínované na déle než 3 měsíce (celkem):				
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	2,084,993	94.91%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):				
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):	HUF	15,000,000	15,028	
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):				
II/4.1.3.	Jiné cenné papíry akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční cenné papíry (celkem):				
II/4.2.	Cenné papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah:				
II/4.2.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):				
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):	USD	210,737	1,482,340	
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):			587,625	
		USD	20,400	315,041	
		EUR	82,200	272,584	
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):				0.00%
II/6.	Rozdíl z oceňování termínovaných transakcí			0	0.00%
	Aktiva celkem:			2,196,778	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 Equity Fund rok 2020 „HUF“ serie

„HUF“ serie 18,97%
 „CZK“ serie 12,01%
 „I“ serie 20,41%
 „USD“ serie 25,22%
 „U“ serie 18,97%

Rok 2020

CASH FLOW

T.HUF

	Název položky	Předcházející rok	Předmětný rok
I.	Provozní cash flow (řádky 01-14)	-12,438	15,016
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, vyplacených výnosů) +-	-44,763	157,963
02.	Zaúčtovaná amortizace		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-262,509	-430,228
05.	Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic cenných listů +-	24,571	-134,858
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	-2,852	979
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	9,215	-9,242
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	0	0
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	1,391	174
14.	Oceňovací rozdíl	262,509	430,228
II.	Investiční cash flow (řádky 15-20)	-585,958	318,184
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-926,047	-586,003
19.	Prodej, směna cenných papírů +	299,821	875,356
20.	Získané výnosy +	40,268	28,831
III.	Finanční cash flow (řádky 21-27)	653,051	-313,737
21.	Emise podílových listů +	1,175,345	585,130
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-570,122	-859,734
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	47,828	-39,133
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky vyplacené za úvěry, půjčky -		
IV.	VÝVOJ FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (řádky I+II+III)	54,655	19,463

V Budapešti, dne 30. dubna 2021

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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	1,655,116,325	2020.12.31	2,079,973,298	-424,856,973
Rozdíl hodnoty	2020.12.31	429,876,784	2020.12.31	-	429,876,784
Cenné papíry celkem:		2,084,993,109		2,079,973,298	5,019,811
Vyúčtovací vkladový účet HUF CITI	2020.12.31	59,791,746	2020.12.31	59,791,746	-
Vyúčtovací vkladový účet EUR CITI	2020.12.31	901,130	2020.12.31	894,911	6,219
Vyúčtovací vkladový účet USD CITI	2020.12.31	47,521,345	2020.12.31	47,454,225	67,120
Peněžní prostředky celkem:		108,214,221		108,140,882	73,339
Závazky z distribučního účtu	2020.12.31	3,570,609	2020.12.31	3,659,556	-88,947
Jiné závazky celkem:		3,570,609		3,659,556	-88,947
Dodavatelé:	2020.12.31	38,100	2020.12.31	-	38,100
Pasivní časová rozlišení	2020.12.31	3,932,305	2020.12.31	3,803,184	129,121
Netto hodnota aktiv celkem:		2,192,807,534		2,187,970,552	4,836,982

Podílové listy ks HUF	2020.12.31	901,597,482	2020.12.31	901,597,482	
Podílové listy ks CZK	2020.12.31	5,239,403	2020.12.31	5,239,403	
Hodnota jednoho podílového listu (HUF/ks)	2020.12.31	1.4766	2020.12.31	1.4766	
Hodnota jednoho podílového listu (CZK/ks)	2020.12.31	1.1541	2020.12.31	1.1541	

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.

F. Zpráva o obchodní činnosti

Název a anglickém jazyce	BF Money Emerging Market Equity Investment Fund
Zkrácený název	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Zkrácený název v anglickém jazyce	BF Money Emerging Market Equity 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-161/2010)
Základní měna	HUF

Údaje o sériích		
„HUF“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK“ série:	nominální hodnota 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852
„U“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000712997
„I“ série:	nominální hodnota 1 HUF	ISIN kód: HU0000715461
„USD“ série:	nominální hodnota 1 USD	ISIN kód: HU0000725684

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:	2%
„CZK“ série:	2%
„U“ série:	2%
„I“ série:	0,8%
„USD“ série:	2%

Distribuce série „USD“ byla zahájena 20.07.2020

Cíle a investiční politika

Cílem fondu je při využití tendencí pohybů kurzů na akciových trzích a při podstupování rizika považovaného správcem fondu za přiměřené zajistit vlastníkům podílových listů maximální výnosy.

Z hlediska geografického rozložení je fond zaměřen především na trhy rozvíjejících se zemí v Asii, Latinské Americe, Evropě a v Africe, fond nedisponuje expozicemi ve specifických průmyslových sektorech. Fond nedisponuje referenčním indexem.

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

Správce fondu hodlá aktiva fondu investovat především do akcií a v menším poměru pak jak do státních dluhopisů, tak do jiných úročených cenných papírů. V rámci investování klade důraz na podstupování přiměřeného rizika a současně usiluje o dosažení maximálních výnosů. Převážnou část svého kapitálu investuje fond na akciových trzích rozvíjejících se zemí, avšak za účelem snížení rizika mohou být v souboru cenných papírů zastoupeny i akcie zajišťující expozice v jiných regionech, dále podílové listy a tzv. exchange traded funds (ETF). 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 přerušeni distribuce. Fond je reinvestičním fondem, kumulované úroky a podíly reinvestuje. Fond – v souladu s evropskou právní harmonizací – podléhá směrnici SKIPCP (evropský fond).

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

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

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

www.bpalap.hu; 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	2,075,308,746	2,079,973,298
Zůstatky na bankovních účtech	88,499,659	108,140,882
Jiné prostředky	-4,699,438	3,659,556
Aktiva celkem	2,159,108,967	2,191,773,736
Závazky	-3,641,123	-3,803,184
Netto hodnota aktiv	2,155,467,844	2,187,970,552

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	88,499,659	4.10%	108,140,882	4.93%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	15,017,040	0.70%	15,028,005	0.69%
ETF	821,425,178	38.04%	585,299,140	26.70%
Akcie	1,238,866,528	57.38%	1,479,646,153	67.51%
Zůstatek na distribučním účtu	-9,236,245	-0.43%	0	0.00%
Pohledávky/Závazky	4,536,807	0.21%	3,659,556	0.17%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	2,159,108,967	100.00%	2,191,773,736	100.00%
Poplatky	-3,641,123		-3,803,184	
Netto hodnota aktiv:	2,155,467,844		2,187,970,552	

*: 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	%
ČESKÁ KORUNA	CZK	600,178	0.0	0	0.0
EURO	EUR	1,479,318	0.1	894,911	0.0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	76,416,733	3.5	59,791,746	2.7
USA DOLAR	USD	10,003,430	0.5	47,454,225	2.2
Celkem	HUF	88,499,659		108,140,882	

Vklady

Ve fondu nebyly na konci daných období zastoupeny takové nástroje.

Převoditelné cenné papíry
počáteční stav

Druh	Název	IsIn	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	88,737,258	4.11%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	110,835,118	5.13%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	71,417,203	3.31%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	172,198,945	7.98%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	100,088,620	4.64%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	48,170,292	2.23%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	71,529,383	3.31%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	25,855,673	1.20%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	132,592,686	6.14%
Akcie	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	197,484,685	9.15%
Akcie	AMBEV-SA	US02319V1035	15,183,365	0.70%
Akcie	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	16,560,100	0.77%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,183,663	0.24%
Akcie	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	6,608,146	0.31%
Akcie	BAIDU	US0567521085	59,330,125	2.75%
Akcie	BANCO BRADESCO	US0594603039	57,865,278	2.68%
Akcie	BANCOLOMBIA	US05968L1026	6,760,964	0.31%
Akcie	BRASIL FOODS	US10552T1079	10,946,210	0.51%
Akcie	CEMEX ADR	US1512908898	8,697,276	0.40%
Akcie	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	13,195,462	0.61%
Akcie	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	36,062,942	1.67%
Akcie	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	10,014,881	0.46%
Akcie	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	5,192,192	0.24%
Akcie	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	4,009,353	0.19%
Akcie	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	7,952,072	0.37%
Akcie	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	49,531,869	2.29%
Akcie	CNOOC LTD.	US1261321095	19,238,236	0.89%
Akcie	ECOPETROL	US2791581091	23,569,566	1.09%
Akcie	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	1,846,919	0.09%
Akcie	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	1,001,205	0.05%
Akcie	ENERSIS S.A.	US29274F1049	2,314,364	0.11%
Akcie	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	9,346,600	0.43%
Akcie	GRUPO TELEVISIA	US40049J2069	3,455,888	0.16%
Akcie	HDFC BANK	US40415F1012	75,428,469	3.49%
Akcie	ICICI BANK	US45104G1040	48,547,527	2.25%
Akcie	INFOSYS	US4567881085	30,538,790	1.41%
Akcie	ITAU UNIBANCO	US4655621062	33,535,044	1.55%
Akcie	JD.COM ADR	US47215P1066	19,760,472	0.92%
Akcie	KB FINANCIAL	US48241A1051	10,759,510	0.50%
Akcie	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	6,848,468	0.32%
Akcie	LATAM AIRLINES	US51817R1068	2,540,436	0.12%
Akcie	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	1,839,784	0.09%
Akcie	Mobile Telesystems	US6074091090	3,559,701	0.16%
Akcie	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	15,660,513	0.73%
Akcie	PBR PREFERRED	US71654V1017	22,498,356	1.04%
Akcie	PETROBRAS	US71654V4086	37,198,143	1.72%
Akcie	PETROCHINA	US71646E1001	8,350,151	0.39%
Akcie	POSCO ADR	US6934831099	18,993,227	0.88%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	5,990,339	0.28%

Akcie	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	12,171,452	0.56%
Akcie	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	9,653,559	0.45%
Akcie	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	149,185,495	6.91%
Akcie	Tal Education ADR	US8740801043	42,687,366	1.98%
Akcie	Tata Motors ADR	US8765685024	1,885,630	0.09%
Akcie	TELEFONICA BRASIL ADR	US87936R1068	4,227,407	0.20%
Akcie	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	23,927,951	1.11%
Akcie	TENCENT	US88032Q1094	31,889,322	1.48%
Akcie	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	11,842,007	0.55%
Akcie	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	3,847,566	0.18%
Akcie	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	13,001,969	0.60%
Akcie	VEDANTA ADR	US92242Y1001	1,910,747	0.09%
Akcie	VIPSHOP	US92763W1036	8,387,167	0.39%
Akcie	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	3,955,445	0.18%
Akcie	ZTO Express	US98980A1051	6,893,154	0.32%
Státní dluhopisy	A210623A15	HU0000402995	15,017,040	0.70%

konečný stav

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	105,132,243	4.80%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	36,758,356	1.68%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	93,953,004	4.29%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	30,685,780	1.40%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	61,080,929	2.79%
ETF	LYXOR ETF TURKEY	LU1900067601	27,292,567	1.25%
ETF	LYXOR MSCI Russia UCITS ETF	LU1923627092	40,438,992	1.85%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	84,947,111	3.88%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	29,123,875	1.33%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	75,886,283	3.46%
Akcie	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	142,360,103	6.50%
Akcie	AMBEV-SA	US02319V1035	10,028,620	0.46%
Akcie	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	15,137,182	0.69%
Akcie	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,279,391	0.24%
Akcie	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	6,981,606	0.32%
Akcie	BAIDU	US0567521085	102,094,386	4.66%
Akcie	BANCO BRADESCO	US0594603039	37,627,839	1.72%
Akcie	BANCOLOMBIA	US05968L1026	4,987,179	0.23%
Akcie	BRASIL FOODS	US10552T1079	5,315,345	0.24%
Akcie	CEMEX ADR	US1512908898	19,641,090	0.90%
Akcie	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	10,614,393	0.48%
Akcie	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	24,491,789	1.12%
Akcie	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	7,469,348	0.34%
Akcie	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	3,493,158	0.16%
Akcie	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	2,447,284	0.11%
Akcie	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	8,371,511	0.38%
Akcie	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	43,352,159	1.98%
Akcie	CNOOC LTD.	US1261321095	10,640,889	0.49%
Akcie	ECOPETROL	US2791581091	15,333,982	0.70%
Akcie	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	649,114	0.03%
Akcie	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	824,739	0.04%
Akcie	ENERSIS S.A.	US29274F1049	1,742,765	0.08%
Akcie	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	7,537,213	0.34%
Akcie	GRUPO TELEVISIA	US40049J2069	2,441,892	0.11%
Akcie	HDFC BANK	US40415F1012	86,514,158	3.95%
Akcie	ICICI BANK	US45104G1040	61,325,320	2.80%
Akcie	INFOSYS	US4567881085	50,452,125	2.30%

Akcie	ITAU UNIBANCO	US4655621062	22,450,847	1.02%
Akcie	JD.COM ADR	US47215P1066	114,844,514	5.24%
Akcie	KB FINANCIAL	US48241A1051	10,359,524	0.47%
Akcie	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	7,144,813	0.33%
Akcie	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	2,250,544	0.10%
Akcie	Mobile Telesystems	US6074091090	10,630,452	0.49%
Akcie	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	37,395,896	1.71%
Akcie	NIO US Equity	US62914V1061	34,734,853	1.58%
Akcie	PBR PREFERRED	US71654V1017	16,775,471	0.77%
Akcie	PETROBRAS	US71654V4086	46,368,116	2.12%
Akcie	PETROCHINA	US71646E1001	5,126,562	0.23%
Akcie	Pinduoduo	US7223041028	40,886,931	1.87%
Akcie	POSCO ADR	US6934831099	23,516,463	1.07%
Akcie	QUIMICA MINERA ADR	US8336351056	21,865,177	1.00%
Akcie	SASOL USD	US8038663006	1,841,622	0.08%
Akcie	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	9,570,400	0.44%
Akcie	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	10,285,764	0.47%
Akcie	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	216,287,295	9.87%
Akcie	Tal Education ADR	US8740801043	31,851,269	1.45%
Akcie	Tata Motors ADR	US8765685024	1,848,273	0.08%
Akcie	TELEFONICA BRASIL új	US87936R2058	2,627,919	0.12%
Akcie	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	19,862,578	0.91%
Akcie	TENCENT	US88032Q1094	26,683,771	1.22%
Akcie	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	2,800,578	0.13%
Akcie	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	41,137,658	1.88%
Akcie	VEDANTA ADR	US92242Y1001	1,955,350	0.09%
Akcie	VIPSHOP	US92763W1036	16,735,702	0.76%
Akcie	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	5,994,461	0.27%
Akcie	ZTO Express	US98980A1051	8,658,770	0.40%
Státní dluhopisy	A210623A15	HU0000402995	15,028,005	0.69%

Jiné nástroje

Derivátové transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Jiné transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	-9,236,245	-0.4%	0	0.0%

Pohledávky/Závazky
počáteční stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	53,489
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	28,913
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	116,732
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	22,179
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	38,365
Splatnost platba	PETROBRAS	USD	197,333
Splatnost platba	PBR PREFERRED	USD	127,510
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	11,436
Splatnost platba	BANCO BRADESCO	USD	24,845
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	27,661
Splatnost platba	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	831,654
Splatnost platba	AMBEV-SA	USD	323,848
Splatnost platba	BANCO BRADESCO	USD	733,429
Splatnost platba	ECOPETROL	USD	587,675
Splatnost platba	BANCOLOMBIA	USD	39,233
Splatnost platba	PBR PREFERRED	USD	264,868
Splatnost platba	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	USD	1,107,637

konečný stav

Pohledávka/Závazek Druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	38,590
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	9,567
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	3,789
Splatnost platba	ECOPETROL	USD	1,061,661
Splatnost platba	LATAM AIRLINES	USD	11,854
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	75,669
Splatnost platba	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	463,960
Splatnost platba	PETROBRAS	USD	203,570
Splatnost platba	PETROCHINA	USD	189,777
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	18,761
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	10,209
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	11,183
Splatnost platba	BANCO BRADESCO	USD	21,593
Splatnost platba	ITAU UNIBANCO	USD	38,679
Splatnost platba	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	692,975
Splatnost platba	AMBEV-SA	USD	227,771
Splatnost platba	BANCO BRADESCO	USD	497,535
Splatnost platba	BANCOLOMBIA	USD	39,728
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	7,602
Splatnost platba	TELEFONICA BRASIL új	USD	35,083

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 Equity Fund HUF série	986,178,809	901,597,482
BF Money Emerging Market Equity Fund CZK série	6,446,504	5,239,403
BF Money Emerging Market Equity Fund U série	347,047	286,979
BF Money Emerging Market Equity Fund I série	740,168,701	523,873,196
BF Money Emerging Market Equity Fund USD série	0	139,469

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 Equity Fund HUF série	1.241131	1.476629
BF Money Emerging Market Equity Fund CZK série	1.030342	1.15405
BF Money Emerging Market Equity Fund U série	1.241175	1.476686
BF Money Emerging Market Equity Fund I série	1.141154	1.374104
BF Money Emerging Market Equity Fund USD série	0	1.275087

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	2,075,308,746	0.2%	2,079,973,298	94.9%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0		0	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	0	0.0%	0	0.0%
Celkem	2,075,308,746	0.2%	2,079,973,298	94.9%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	15,017,040	0.1%	15,028,005	0.7%

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:	27%
---	-----

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcem fondu v souvislosti s formami kolektivního investování: 0.68%
Dotčená investiční forma:

ISHARES MSCI EMERGING MKT

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

Mezinárodní akciové trhy

Optimismus investorů se na počátku roku 2020 blížil k rekordním úrovním, avšak příznivá nálada se rychle ztrácela s tím, jak začala globálně nastupovat epidemie koronaviru. Mezinárodní akciové trhy se začaly v doposud nevídaném tempu a měřítku třítit. Hodnota MSCI indexu za dobu dvou měsíců klesla o 34 %. Při pohledu na zhroucení globální ekonomiky nyní světové emisní banky a vlády reagovaly rychleji než obvykle a také objem záchranných balíčků překročil všechna předcházející opatření. Díky komplexním balíčkovým opatřením se akciové trhy ve vyspělých zemích opět rychle postavily na nohy a na konci roku opět dosáhly nových rekordů. Hnacím motorem růstu byly zejména cenné papíry velkých podniků působících v oblasti technologií, protože tyto podniky dokázaly díky změnám vyvolaným koronavirovou situací generovat mimořádně vysoké zisky. Cenné papíry v jiných sektorech začaly zpoždění dohánět až na počátku léta, ale ve druhém pololetí již byly v popředí tendence růstu. Ve druhé polovině byly středem zájmu volby amerického prezidenta, které skončily vítězstvím demokratické strany. Nová administrativa přišla s poměrně ambiciózním stimulačním fiskálním balíčkem, který byl investory nadšeně přijat. Na konci roku probíhala druhá covidová vlna, ale zrychlující se proces očkování hned několika druhů vakcín vyvolával velké naděje. Na úrovni globálních sektorů byl rozptýl poměrně vysoký, nejlepší výsledky generoval sektor alternativní energie, a to se ziskem překračujícím 100 %, cenné papíry technologických oborů rostly v průměru o 40 až 50 %. Výpadek způsobený epidemií se týkal zejména firem působících v odvětví energetiky (-35 %) a letecké dopravy (-25 %).

Investice fondu v roce 2020

Fond v souladu se svou investiční strategií investoval po zahájení především do akcií velkých podniků na rozvíjejících se trzích. Mezi investicemi fondu vyznačujícími se nejvyšší vahou jsou zastoupeny čínské, brazilské a tchajwanské akcie. Na mezinárodních akciových trzích nastal rozkol, a to v doposud nevídaném tempu a rozsahu. Hodnota indexu rozvíjejících se trhů MSCI za dobu dvou měsíců klesla o 34 %. Při pohledu na zhroucení globální ekonomiky nyní světové emisní banky a vlády reagovaly rychleji než obvykle a také objem záchranných balíčků překročil všechna předcházející opatření. Díky komplexním balíčkovým opatřením se akciové trhy ve vyspělých zemích opět rychle postavily na nohy, rozvíjející se trhy se pak s mírným zpožděním, ale přece jen zapojily do rallye, takže na konci roku opět dokázaly dosáhnout na nová maxima. Skvělých výsledků dosáhly dříve se zmítající čínské tech akcie, ale také mnohé související cenné papíry nastoupily cestu výrazného zrychlení, a to díky obrovským balíčkovým zaměřením na oživení ekonomiky a potenciálním investicím v infrastruktuře. Za zvláštní zmínění stojí excelentní výkon výrobce Taiwan Semiconductor, největší pozice fondu zdražila o téměř 90 %, a to díky neustále stoupající poptávce po těchto produktech. Tyto procesy se odrážejí jak na výkonnosti fondu, tak na vývoji netto hodnoty aktiv připadající na jeden podílový list.

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 účtu

	CZK podílové listy	HUF podílové listy	I podílové listy	U podílové listy	CZK podílové listy
Počáteční stav (ks)	6,446,504	986,178,809	740,168,701	347,047	0
Nákup (ks)	0	525,565,733	0	0	198,248
Odkup (ks)	1,207,101	610,147,060	216,295,505	60,068	58,779
Konečný stav (ks)	5,239,403	901,597,482	523,873,196	286,979	139,469

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	I série	U série	Netto hodnota aktiv
2020.01.31	1,998,346,977	0.970695	1.201798	1.106114	1.201837	
2020.02.28	1,924,460,943	0.941135	1.157627	1.066440	1.157660	
2020.03.31	1,669,953,705	0.841522	1.026904	0.947009	1.026939	
2020.04.30	1,768,453,111	0.894966	1.078557	0.995625	1.078595	
2020.05.29	1,764,751,174	0.893467	1.063713	0.982860	1.063750	
2020.06.30	1,819,877,041	0.932081	1.146957	1.060889	1.146990	
2020.07.31	1,878,844,116	0.967865	1.174638	1.087599	1.174664	1.031191
2020.08.31	1,956,418,925	0.983559	1.232532	1.142366	1.232568	1.061269
2020.09.30	1,934,940,042	1.023436	1.272138	1.180237	1.272180	1.051616
2020.10.30	1,953,369,019	1.057497	1.316550	1.222645	1.316598	1.073142
2020.11.30	2,007,935,712	1.095977	1.385480	1.287970	1.385533	1.182128
2020.12.31	2,187,970,552	1.154050	1.476629	1.374104	1.476686	1.275087

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	CZK série		HUF série		I série		U série		CZK série	
	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)
2016.12.30	0.918100	13.37%	0.974700	11.36%			0.974700	11.36%		
2017.12.29	0.977800	6.50%	1.103000	13.16%			1.103000	13.16%		
2018.12.28	0.891700	-8.81%	1.031200	-6.51%	0.936500	-7.37%	1.031200	-6.51%		
2019.12.31	1.030342	15.55%	1.241131	20.36%	1.141154	21.85%	1.241175	20.36%		
2020.12.31	1.154050	12.01%	1.476629	18.97%	1.374104	20.41%	1.476686	18.97%	1.275087	25.22%

*: lomený rok, neanualizovaný výnos

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

Série „USD“ byla na trh uvedena v roce 2020.

Série „I“ byla na trh uvedena v roce 2018.

VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období

V roce 2020 fond neuzavíral odvozené transakce.

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

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu od 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda představenstva od 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorčí rady od 29.1.2019: dr Koppány Tibor Lélfai

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

Rozhodnutí číslo H-KE-III-10/2019, ze dne 4. února 2019

Rozhodnutí číslo H-KE-III-302/2020 ze dne 29. června 2020

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	Podílové listy ks	Hodnota jednoho podílového listu
2020.12.31	BF Money Feltörekvő Piaci Rézsvény Alap	2,187,970,552		
2020.12.31	CZK sorozat		5,239,403	1.15405
2020.12.31	HUF sorozat		901,597,482	1.476629
2020.12.31	I sorozat		523,873,196	1.374104
2020.12.31	U sorozat		286,979	1.476686
2020.12.31	USD sorozat		139,469	1.275087

Datum	Portfolio	Netto hodnota aktiv	Podílové listy ks	Hodnota jednoho podílového listu
2021.04.23	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	2,856,434,745		
2021.04.23	CZK sorozat		5,219,657	1.171075
2021.04.23	HUF sorozat		1,301,098,205	1.525527
2021.04.23	I sorozat		490,961,458	1.424902
2021.04.23	U sorozat		0	1.525527
2021.04.23	USD sorozat		219,860	1.302441

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.

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

„CZK“, „HUF“, „I“, „USD“, „U“ série:



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

Ukazatel vychází z kolísání týdenních výnosů fondu v uplynulých pěti letech. Série „HUF“ 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.

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

Fond byl zařazen do vysoké rizikové kategorie proto, že převážnou část svých nástrojů investuje do akcií a akcie se vyznačují významným kolísáním kurzu.

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 správci portfolia, kteří vědomě podstupují případná rizika.

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

4) Fondy spravované správcem fondu

Budapest Állampapír Alap	Budapest 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.