

ÉVES JELENTÉS 2021

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Tartalomjegyzék

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



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

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

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

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

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

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap - K20 - 2021.12.31.

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

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

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2022. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy
Zsuzsanna

Digitally signed by Nagy
Zsuzsanna
Date: 2022.04.29
10:57:49 +02'00'

Nagy Zsuzsanna
Partner

Henye
István

Digitally signed
by Henye István
Date: 2022.04.29
13:36:47 +02'00'

Henye István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674



B. Alapadatok

Elnevezés angolul	BF Money Emerging Market Equity Investment Fu	Szendrei Csaba Attila
Rövid neve	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap	
Rövid név angolul	BF Money Emerging Market Equity Fund	

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712997
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715461
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000725684

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

Aktuális alapkezelési díj	
„HUF” sorozat:	2%
„CZK” sorozat:	2%
„U” sorozat:	2%
„I” sorozat:	0,8%
„USD” sorozat:	2%

Az „USD” sorozat 2020.07.20-án indult.

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban az ázsiai, latin-amerikai, európai illetve afrikai feltörekvő országok piacaira fókuszál, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel.

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

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

Az Alap vagyonának jelentős részét a feltörekvő országok részvényt piacain fekteti be, de kockázat mérséklés céljával egyéb régiók irányában kitettséget biztosító részvények, valamint befektetési jegyek és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban.

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

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

C. Éves jelentés

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	2,079,973,298	3,474,453,442
Banki egyenlegek	108,140,882	207,760,096
Egyéb eszközök	3,659,556	2,838,724
Összes eszköz	2,191,773,736	3,685,052,262
Kötelezettségek	-3,803,184	-6,605,921
Nettó eszközérték	2,187,970,552	3,678,446,341

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	108,140,882	4.93%	207,760,096	5.64%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	15,028,005	0.69%	19,797,500	0.54%
ETF	585,299,140	26.70%	1,780,570,484	48.32%
Részvény	1,479,646,153	67.51%	1,674,085,458	45.43%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-1,057,927	-0.03%
Követelések/Kötelezettségek	3,659,556	0.17%	3,896,651	0.11%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,191,773,736	100.00%	3,685,052,262	100.00%
Díjak	-3,803,184		-6,605,921	
Nettó eszközérték:	2,187,970,552		3,678,446,341	

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

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	0	0.0	631,795	0.0
EURO	EUR	894,911	0.0	25,493,607	0.7
MAGYAR FORINT	HUF	59,791,746	2.7	158,526,117	4.3
USA DOLLÁR	USD	47,454,225	2.2	23,108,577	0.6
Összesen	HUF	108,140,882		207,760,096	

Betétek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	Isln	Eszközérték	%
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%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	142,360,103	6.50%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	10,028,620	0.46%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	15,137,182	0.69%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,279,391	0.24%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	6,981,606	0.32%
Részvény	BAIDU	US0567521085	102,094,386	4.66%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	37,627,839	1.72%
Részvény	BANCOLOMBIA	US05968L1026	4,987,179	0.23%
Részvény	BRASIL FOODS	US10552T1079	5,315,345	0.24%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	19,641,090	0.90%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	10,614,393	0.48%
Részvény	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	24,491,789	1.12%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	7,469,348	0.34%
Részvény	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	3,493,158	0.16%
Részvény	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	2,447,284	0.11%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	8,371,511	0.38%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	43,352,159	1.98%
Részvény	CNOOC LTD.	US1261321095	10,640,889	0.49%
Részvény	ECOPETROL	US2791581091	15,333,982	0.70%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	649,114	0.03%
Részvény	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	824,739	0.04%
Részvény	ENERSIS S.A.	US29274F1049	1,742,765	0.08%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	7,537,213	0.34%
Részvény	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	2,441,892	0.11%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	86,514,158	3.95%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	61,325,320	2.80%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	50,452,125	2.30%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	22,450,847	1.02%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	114,844,514	5.24%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	10,359,524	0.47%
Részvény	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	7,144,813	0.33%
Részvény	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	2,250,544	0.10%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	10,630,452	0.49%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	37,395,896	1.71%
Részvény	NIO US Equity	US62914V1061	34,734,853	1.58%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	16,775,471	0.77%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	46,368,116	2.12%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	5,126,562	0.23%

Részvény	Pinduoduo	US7223041028	40,886,931	1.87%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	23,516,463	1.07%
Részvény	QUIMICA MINERA ADR	US8336351056	21,865,177	1.00%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	1,841,622	0.08%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	9,570,400	0.44%
Részvény	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	10,285,764	0.47%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	216,287,295	9.87%
Részvény	Tai Education ADR	US8740801043	31,851,269	1.45%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	1,848,273	0.08%
Részvény	TELEFONICA BRASIL új	US87936R2058	2,627,919	0.12%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	19,862,578	0.91%
Részvény	TENCENT	US88032Q1094	26,683,771	1.22%
Részvény	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	2,800,578	0.13%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	41,137,658	1.88%
Részvény	VEDANTA ADR	US92242Y1001	1,955,350	0.09%
Részvény	VIPSHOP	US92763W1036	16,735,702	0.76%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	5,994,461	0.27%
Részvény	ZTO Express	US98980A1051	8,658,770	0.40%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	15,028,005	0.69%

záró állomány

Fajta	Név	Isin	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	180,982,865	4.91%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	103,840,178	2.82%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	180,516,664	4.90%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	128,186,359	3.48%
ETF	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	106,818,721	2.90%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	118,874,033	3.23%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	324,010,020	8.79%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	323,580,713	8.78%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	155,690,184	4.22%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	158,070,747	4.29%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	239,349,567	6.50%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	10,026,982	0.27%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	24,013,823	0.65%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,350,436	0.15%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	20,338,146	0.55%
Részvény	BAIDU	US0567521085	43,448,763	1.18%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	16,089,971	0.44%
Részvény	Beigene	US07725L1026	21,976,487	0.60%
Részvény	Bilibili ADR	US0900401060	8,882,417	0.24%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	10,546,027	0.29%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	8,630,428	0.23%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	15,060,453	0.41%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	9,997,683	0.27%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	66,919,297	1.82%
Részvény	DR. Reddy's Laboratories	US2561352038	17,190,572	0.47%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	8,446,619	0.23%
Részvény	GDS Holdings	US36165L1089	6,120,613	0.17%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	8,914,539	0.24%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	95,682,358	2.60%
Részvény	Huazhu Group	US44332N1063	4,846,135	0.13%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	69,976,749	1.90%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	114,969,156	3.12%

Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	15,105,641	0.41%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	77,298,701	2.10%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	13,194,802	0.36%
Részvény	KE Holdings	US4824971042	2,611,254	0.07%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	43,425,954	1.18%
Részvény	New Oriental Education	US6475811070	2,725,464	0.07%
Részvény	NIO US Equity	US62914V1061	69,896,471	1.90%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	16,755,724	0.45%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	21,036,981	0.57%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	10,041,064	0.27%
Részvény	Pinduoduo	US7223041028	24,117,923	0.65%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	24,038,135	0.65%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	19,688,233	0.53%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	10,861,470	0.29%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	8,137,457	0.22%
Részvény	SK TELECKOREA uj	US78440P3064	7,433,226	0.20%
Részvény	Suzano Papel	US86959K1051	7,008,336	0.19%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	357,177,411	9.69%
Részvény	Tal Education ADR	US8740801043	1,912,692	0.05%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	5,143,489	0.14%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	26,750,935	0.73%
Részvény	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	9,585,846	0.26%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	43,405,545	1.18%
Részvény	VIPSHOP	US92763W1036	2,739,091	0.07%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	11,314,725	0.31%
Részvény	XP Inc.	KYG982391099	2,666,944	0.07%
Részvény	Zai Lab	US98887Q1040	4,078,462	0.11%
Részvény	ZTO Express	US98980A1051	9,156,261	0.25%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	19,797,500	0.54%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-1,057,927	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	38,590
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	9,567
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	3,789
Esedékesség fizetés	ECOPETROL	USD	1,061,661
Esedékesség fizetés	LATAM AIRLINES	USD	11,854
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	75,669
Esedékesség fizetés	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	463,960

Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	203,570
Esedékesség fizetés	PETROCHINA	USD	189,777
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	18,761
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	10,209
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	11,183
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	21,593
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	38,679
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	692,975
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	227,771
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	497,535
Esedékesség fizetés	BANCOLOMBIA	USD	39,728
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	7,602
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	35,083

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ECOPETROL	USD	1,160,055
Esedékesség fizetés	LATAM AIRLINES	USD	12,952
Esedékesség fizetés	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	506,959
Esedékesség fizetés	PETROCHINA	USD	207,366
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	20,499
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	12,219
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	8,306
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	38,335
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	4,526
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	8,050
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	160,390
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	10,876
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	13,650
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	1,163,248
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	85,242
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	255,392
Esedékesség fizetés	Schwab Emerging Market	USD	54,062
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI EMERGING MKT	USD	53,792
Esedékesség fizetés	USD	USD	120,732

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	901,597,482	1,578,896,050
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	5,239,403	4,973,936
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	286,979	0
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	523,873,196	788,817,908
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap USD sorozat	139,469	717,568

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	1.476629	1.437153
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	1.15405	1.046265
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	1.476686	1.437153
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	1.374104	1.353545
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap USD sorozat	1.275087	1.13574

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,079,973,298	67.0%	3,474,453,442	94.3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	2,079,973,298	67.0%	3,474,453,442	94.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	15,028,005	31.7%	19,797,500	0.5%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	48%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.74%

Érintett befektetési forma:

ISHARES FTSE/XINHUA CHINA

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutatás elemzése

Piaci folyamatok 2021

Nemzetközi részvény piac

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

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

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

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

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

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

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

Az alap befektetései 2021-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. A legnagyobb súllyal kínai, brazil és tajvani részvények rendelkeznek az Alapban. A részvénypiacok jól teljesítettek az év első felében, azonban a feltörekvő részvények lemaradtak a fejlett piaci társaiktól, amely elsősorban Kínának köszönhető. Kínában a gazdaságpolitika szigorúbb volt, mint a világ többi részén, valamint a technológiai cégekkel szembeni szabályozói intézkedések tovább csökkentették a befektetők étvágyát a régióban található részvények iránt. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj

e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.
h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	CZK Bef.jegy	HUF Bef.jegy	I Bef.jegy	U Bef.jegy	USD Bef.jegy
Nyitó állomány (db)	5,239,403	901,597,482	523,873,196	286,979	139,469
Vétel (db)	0	1,388,179,253	357,645,227	0	792,928
Visszaváltás (db)	265,467	710,880,685	92,700,515	286,979	214,829
Záró állomány (db)	4,973,936	1,578,896,050	788,817,908	0	717,568

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	HUF sorozat	I sorozat	U sorozat	USD sorozat
2021.01.29	2,342,769,079	1.180926	1.500539	1.397690	1.500603	1.306295
2021.02.26	2,612,444,009	1.210800	1.552232	1.447175	1.552294	1.327013
2021.03.31	2,784,952,678	1.199534	1.538967	1.436369	1.539047	1.278583
2021.04.30	2,853,847,672	1.170864	1.509402	1.410166	1.509402	1.291728
2021.05.31	2,856,762,984	1.150923	1.454262	1.360038	1.454262	1.312851
2021.06.30	3,135,459,653	1.211658	1.545459	1.446752	1.545459	1.337317
2021.07.30	3,067,783,065	1.120560	1.457474	1.365736	1.457474	1.237870
2021.08.31	3,180,194,982	1.126759	1.432796	1.344029	1.432796	1.243142
2021.09.30	3,461,532,944	1.085461	1.424825	1.337871	1.424825	1.176888
2021.10.29	3,783,718,657	1.118157	1.452919	1.365554	1.452919	1.195703
2021.11.30	3,570,129,205	1.077321	1.426331	1.341980	1.426331	1.136750
2021.12.31	3,678,446,341	1.046265	1.437153	1.353545	1.437153	1.135740

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		HUF sorozat		I sorozat		U sorozat		USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	0.977800	6.50%	1.103000	13.16%	1.000000	0.00%	1.103000	13.16%		
2018.12.28	0.891700	-8.81%	1.031200	-6.51%	0.936500	-6.35%	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	27.51%
2021.12.31	1.046265	-9.34%	1.437153	-2.67%	1.353545	-1.50%	1.437153	-2.68%	1.135740	-10.93%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „USD” sorozat 2020-ban indult
Az „I” sorozat 2018-ban indult

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2021-ben nem kötött származtatott ügyleteket.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó
Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó
A Felügyelő Bizottság elnöke 2019.01.29-től: dr. Lélfa Koppány Tibor
Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba
Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba
Az Alapkezelő befektetési eszközök és tőzsdai termékek kereskedését irányító személye: Pintér András
Az Alapkezelő működésében nem történt jelentős változás a 2020-as év folyamán.

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

Nem volt ilyen változás.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

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

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„CZK”, „HUF”, „I”, „USD” és „U” sorozat:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

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

belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eszkalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2022. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap („az Alap”) 2021. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.696.430 E Ft, az üzleti év eredménye 137.153 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

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

Vélemény alapja

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

Egyéb információk

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

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

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

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

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap - K12 - 2021.12.31.

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

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

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

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



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

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

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

Budapest, 2022. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna
Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2022.04.29
09:56:05 +02'00'

Nagy Zsuzsanna
Partner

Henye István
Digitally signed
by Henye István
Date:
2022.04.29
13:27:14 +02'00'

Henye István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

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

Á DOKUMENTUMOT
ELEKTRONIKUS ALÁÍRÁSSAL LÁTTA EL:



Schenk Barnabás

Á DOKUMENTUMOT
ELEKTRONIKUS ALÁÍRÁSSAL LÁTTA EL:



Szendrei Csaba Attila

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Váci út 193.

a vállalkozás címe

2021 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

PSZÁF engedély dátuma

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap

2021 . évi

MÉRLEG

Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	2,196,778	0	3,696,430
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	3,571	0	3,904
09.	1. Követelések	3,571		3,904
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	2,084,993	0	3,484,691
14.	1. Értékpapírok	1,655,116	0	3,282,739
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	429,877	0	201,952
16.	a) kamatokból, osztalékokból	3		74
17.	b) egyéb	429,874	0	201,878
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	108,214		207,835
19.	1. Pénzeszközök	107,863		207,490
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	351		345
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+21.+24. sor)	2,196,778	0	3,696,430
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	2,192,808	0	3,688,641
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1,524,079	0	2,639,059
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7,213,246		9,201,846
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-5,689,167		-6,562,787
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	668,729	0	1,049,582
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	206,540		678,171
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	430,228	0	202,297
33.	c) előző év(ek) eredménye	-154,833		31,961
34.	d) üzleti év eredménye	186,794	0	137,153
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	38	0	1,058
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	38		1,058
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	3,932		6,731
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2,196,778	0	3,696,430

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

PSZÁF engedély száma

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

PSZÁF engedély dátuma

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

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	272,983	0	359,470
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	51,721	0	162,695
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	33,508		58,081
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	960		1,541
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	186,794	0	137,153

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

**2021
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

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

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

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

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

Céggjegyzék száma: 01-10-041964

Közzétételi hely: www.bpalap.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Schenk Barnabás
2600 Vác, Szirom u. 16/a

Szendrei Csaba
2230 Gyömrő, Wekerle utca 50.

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

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Henye István (Magyar Könyvvizsgálói Kamara 006674) Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2021. évben nettó 450.000 Ft. Társaság egyéb szolgáltatást nem vett igénybe könyvvizsgáló társaságtól.

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

Neve: Andrej Andrea

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

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

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

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

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

A beszámoló szempontjából jelentős hiba

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

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált kamatokat, árfolyam nyereségeket, a részvények után fizetett osztalékot tartalmazza. Az árfolyamveszteségek a pénzügyi ráfordítások között szerepelnek, mint eredményt csökkentő tételek. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke:

„HUF” sorozat névértéke 1 Ft, azaz egy forint,

„CZK” sorozat névértéke 1 CZK, azaz egy CZK.

Az Alap célja, hogy a nyersanyagpiacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak. A GE Money Feltörekvő Részvény Alap vagyonának meghatározó részét ázsiai (Közel- és Távol Kelet), latin-amerikai, feltörekvő európai, és afrikai országokban működő vállalatok részvényeibe fekteti, de egyéb külföldi részvények, befektetési jegyek, valamint ún exchange traded fundok (ETF) és certifikátok is helyet kapnak a portfólióban.

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

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

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

II./1. KÖVETELÉSEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Adott előlegek	0	0
Forgalmazási számlák	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	3571	3904
Egyéb követelések	0	0
Követelések értékvesztése	0	0
Összes követelés	3,571	3,904

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Elszámolási számla elhatárolt kamat	0	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

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

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	38	0
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	0
Forgalmazási számla egyenleg	0	1,058
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes rövid lejáratú kötelezettség	38	1,058

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Forgalmazási számla egyenleg	0	1,058
Átcsoportosítás egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	1,058

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

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

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2021 . Évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7,213,246	1,988,600	0	9,201,846
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-5,689,167	0	873,620	-6,562,787
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	206,540	881,300	409,669	678,171
Értékelési különbszet tartaléka	430,228	6,526,342	6,754,273	202,297
Előző év (évek) eredménye	-154,833	186,794	0	31,961
Üzleti év eredménye	186,794	-49,641		137,153
SAJÁT TŐKE	2,192,808	9,533,395	8,037,562	3,688,641

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	2,698	5,016
Felügyeleti díj	177	326
Könyvvizsgálói díj	270	290
Letétkezelői díj	220	250
Bankköltség	1	0
Különadó	252	466
Könyvelési díj	0	76
Forgalmazási díj	314	307
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	3,932	6,731

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamnyereség	231,791	286,900
Kapott kamat	96	1,313
Kapott osztalék	28,824	5
Határidős ügyletek bevételei	0	53,517
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	12,272	17,735
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	272,983	359,470

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Árfolyamveszteség	43,518	149,551
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	0	0
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	8,203	13,144
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	51,721	162,695

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	Előző év eFt	Tárgyév eFt
Alapkezelői díj	28,583	49,824
Megbízási díj	735	1,863
Letétkezelői díj	989	1,711
Felügyeleti díj	664	1,079
Könyvvizsgálói díj	541	580
Bankköltség, forgalmi jutalék	413	1,090
Forgalmazási díj	1,126	1,477
Könyvelési díj	457	457
Működési költség összesen	33,508	58,081

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2021 . évi

Értékpapír	Névérték / darab eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
Államkötvény				
A270422B20 HUF	20,000,000	19,683	114	19,797
		19,683	114	19,797
Befektetési jegy				
Schwab Emerging Market USD	16,200	146,300	9,990	156,290
ISHARES Core Emerging Market USD	6,600	111,141	17,540	128,681
LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS EUR	69,500	296,259	27,567	323,826
VANGUARD EMERGING MARKET USD	9,850	133,668	25,012	158,680
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA USD	9,000	111,992	-4,762	107,230
DB X-TRACKERS EMERG MARKET EUR	10,200	171,422	8,992	180,414
BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ USD	7,000	108,516	-4,276	104,240
ISHARES MSCI EMERGING MKT USD	7,500	122,230	-2,898	119,332
MXFS LN ETF USD	18,000	285,355	39,472	324,827
AMUNDI MSCI Emerging Market ETF EUR	97,000	151,453	29,427	180,880
		1,638,336	146,064	1,784,400
Részvény				
CHINA LIFE INSURANCE USD	3,232	15,815	-7,152	8,663
ASE INDUSTRIAL USD	8,026	14,145	6,271	20,416
CHINA PETROLEUM USD	998	16,523	-1,405	15,118
CEMEX ADR USD	4,794	8,011	2,576	10,587
Huazhu Group USD	400	6,306	-1,441	4,865
ANGLOGOLD ASHANTI ADR USD	786	2,891	2,480	5,371
AMBEV-SA USD	11,037	20,992	-10,926	10,066
GOLD FIELDS ADR USD	2,500	6,625	2,324	8,949
Bilibili ADR USD	590	21,446	-12,530	8,916
GDS Holdings USD	400	9,295	-3,151	6,144
HDFC BANK USD	4,532	78,005	17,484	95,489
SK TELECKOREA új USD	859	8,330	-868	7,462
ICICI BANK USD	10,898	53,374	16,872	70,246
INFOSYS USD	14,000	80,785	34,627	115,412
TRIP.COM GROUP USD	1,200	12,769	-3,146	9,623
VIPSHOP USD	1,005	8,694	-5,945	2,749
WIPRO LTD-ADR USD	3,573	6,598	4,761	11,359
ITAU UNIBANCO USD	12,415	26,223	-11,059	15,164
JD.COM ADR USD	3,400	70,234	7,363	77,597
PETROBRAS USD	5,905	18,536	2,582	21,118
FOMENTO ECONOMICO USD	335	8,985	-506	8,479
Beigene USD	250	26,899	-4,838	22,061
NIO US Equity USD	6,800	79,678	-9,513	70,165
DR. Reddy's Laboratories USD	810	17,571	-315	17,256
New Oriental Education USD	4,000	9,631	-6,896	2,735
NETEASE INC-ADR USD	1,315	19,158	24,436	43,594
PBR PREFERRED USD	5,108	5,299	11,521	16,820
BANCO BRADESCO USD	14,500	34,778	-18,626	16,152
PETROCHINA USD	700	7,250	2,830	10,080
Pinduoduo USD	1,275	54,138	-29,927	24,211
POSCO ADR USD	1,271	19,645	4,486	24,131
SASOL USD USD	3,700	10,720	9,044	19,764
CIA VALE DO RIO DOCE-ADR USD	14,711	57,452	9,725	67,177
SHINHAN FINANCIAL USD	1,083	9,802	1,101	10,903
SIBANYE STILLWATER ADR USD	2,000	9,867	-1,698	8,169
KE Holdings USD	400	5,736	-3,114	2,622
Suzano Papel USD	2,000	7,062	-26	7,036
TAIWAN SEMICONDUCTORS USD	9,150	201,014	157,540	358,554
Tal Education ADR USD	1,500	23,736	-21,816	1,920
Tata Motors ADR USD	494	4,289	875	5,164
TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR USD	2,844	27,501	-647	26,854
KB FINANCIAL USD	881	6,643	6,602	13,245
UNITED MICROELECTRON-SP ADR USD	11,434	20,622	22,951	43,573
CHUNGHWA TELECOM USD	730	5,947	4,089	10,036
BAIDU USD	900	55,653	-12,037	43,616
AMERICA MOVIL ADR USD	3,506	19,206	4,902	24,108
XP Inc. USD	286	6,112	-2,915	3,197
Zai Lab USD	200	10,355	-6,261	4,094
ZTO Express USD	1,000	5,713	3,479	9,192
ALIBABA Group Holding USD	6,210	368,661	-128,389	240,272
		1,624,720	55,774	1,680,494
Értékpapír összesen:		3,282,739	201,952	3,484,691

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve, Iajstromszáma: BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap, 1111-378

Alapkezelő neve: Budapest Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2021.12.31
Saját tőke (Ft):	3,688,640,992
Egy jegyre jutó NEÉ:	2.3289
Darabszám (db):	1,583,869,986

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Erték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	-
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			1,058	13.58%
	Alapezelői díj miatt			0	-
	Letétkezelői díj miatt			0	-
	Trailer díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			0	-
	Közzétételi költség miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Könyvelési díj			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			1,058	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			6,731	86.42%
	Kötelezettségek összesen:			7,789	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			207,835	5.62%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			3,904	0.11%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3/2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	3,484,691	94.27%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	20,000,000	19,797	
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):	USD	189,943	1,680,494	
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	USD EUR	74,150 176,700	1,784,400 1,099,280 685,120	
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	-
II/6.	Határidős ügyletek értékelési különbözete:			0	0.00%
	Eszközök összesen:			3,696,430	100%

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővésére tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap 2021. évi hozama:

"CZK" sorozat:	-9.3397%
"HUF" sorozat:	-2.6734%
"I" sorozat:	-1.4962%
"U" sorozat:	-2.6711%
"USD" sorozat:	-10.9284%

2021 . évi

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
I.	Működési cash flow (01.-14. sorok)	15,016	-1,879
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	157,963	85,441
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-430,228	-202,297
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-134,858	-90,806
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	979	-333
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-9,242	1,020
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	174	2,799
14.	Értékelési különbözet	430,228	202,297
II.	Befektetési cash flow (15.-20. sorok)	318,184	-1,485,105
15.	Ingatlanok beszerzése -		
16.	Ingatlanok eladása +		
17.	Befolyt bérleti díjak +		
18.	Értékpapírok beszerzése -	-586,003	-2,831,146
19.	Értékpapírok eladása, beváltása +	875,356	1,294,329
20.	Kapott hozamok +	28,831	51,712
III.	Finanszírozási cash flow (21.-27. sorok)	-313,737	1,586,611
21.	Befektetési jegy kibocsátás +	585,130	1,988,600
22.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
23.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-859,734	-873,620
24.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-39,133	471,631
25.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
26.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
27.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	19,463	99,627

Budapest, 2022. április 29.

P.H.

Budapest Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2021.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2021.12.31	3,282,739,327	2021.12.31	3,474,453,442	- 191,714,115
Értékülönbözet	2021.12.31	201,951,412	2021.12.31	-	201,951,412
Értékpapírok összesen:		3,484,690,739		3,474,453,442	10,237,297
Elszámolási betétszámla HUF CITI	2021.12.31	158,526,117	2021.12.31	158,526,117	- 1
Elszámolási betétszámla EUR CITI	2021.12.31	25,479,107	2021.12.31	25,493,607	- 14,500
Elszámolási betétszámla USD CITI	2021.12.31	23,197,604	2021.12.31	23,108,577	89,027
Elszámolási betétszámla CZK CITI	2021.12.31	631,982	2021.12.31	631,795	187
Pénzeszközök összesen:		207,834,809		207,760,096	74,713
Osztalék követelés	2021.12.31	3,792,852	2021.12.31	3,775,919	16,933
Egyéb követelés	2021.12.31	111,816	2021.12.31	120,732	- 8,916
Követelések összesen:		3,904,668		3,896,651	8,017
Forgalmazási számla kötelezettség	2021.12.31	1,057,927	2021.12.31	1,057,927	-
Kötelezettségek összesen:		1,057,927		1,057,927	-
Szállítók:	2021.12.31	-	2021.12.31	-	-
Passzív időbeli elhatárolás	2021.12.31	6,731,297	2021.12.31	6,605,921	125,376
Nettó eszközérték összesen:		3,688,640,992		3,678,446,341	10,194,651

Befektetési jegyek HUF (darab)	2021.12.31	1,578,896,050	2021.12.31	1,578,896,050	-
Befektetési jegyek CZK (darab)	2021.12.31	4,973,936	2021.12.31	4,973,936	-
Befektetési jegyek HUF (darab) I sorozat		788,817,908		788,817,908	
Befektetési jegyek USD (darab)	2021.12.31	717,568	2021.12.31	717,568	
Egy befektetési jegy értéke (Ft/db)	2021.12.31	1.4372	2021.12.31	1.4372	
Egy befektetési jegy értéke (CZK /db)	2021.12.31	1.0463	2021.12.31	1.0463	-
Befektetési jegyek HUF (Ft/db) I sorozat	2021.12.31	1.3535	2021.12.31	1.3535	
Befektetési jegyek USD (USD/db)		1.1357		1.1357	

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

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

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

F. Üzleti jelentés

Elnevezés angolul	BF Money Emerging Market Equity Investment Fund
Rövid neve	BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap
Rövid név angolul	BF Money Emerging Market Equity Fund

Harmonizáció	ÁÉKBV Alap
Az alap típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű, értékpapír befektetési alap
Futamideje	határozatlan
Indulás dátuma	2010. április 30. (PSZÁF engedély száma: PSZÁF EN-III/TTE-161/2010)
Alapcímlet devizaneme	HUF

A sorozatok adatai		
„HUF” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000708623
„CZK” sorozat:	névérték 1 CZK	ISIN kód: HU0000709852
„U” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000712997
„I” sorozat:	névérték 1 HUF	ISIN kód: HU0000715461
„USD” sorozat:	névérték 1 USD	ISIN kód: HU0000725684

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

Aktuális alapkezelési díj	
„HUF” sorozat:	2%
„CZK” sorozat:	2%
„U” sorozat:	2%
„I” sorozat:	0,8%
„USD” sorozat:	2%

Az „USD” sorozat 2020.07.20-án indult.

Célkitűzés és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a részvényt piacok árfolyam mozgásának tendenciáit kihasználva, az Alapkezelő által ésszerűnek tartott kockázatvállalás mellett, a legmagasabb hozamot biztosítsa a befektetési jegyek vásárlóinak.

Az alap földrajzi eloszlás tekintetében elsősorban az ázsiai, latin-amerikai, európai illetve afrikai feltörekvő országok piacaira fókuszál, specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az alap nem rendelkezik referenciái indexszel.

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

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

Az Alap vagyonának jelentős részét a feltörekvő országok részvényt piacain fekteti be, de kockázat mérséklés céljával egyéb régiók irányában kitettséget biztosító részvények, valamint befektetési jegyek és ún. exchange traded fundok (ETF) is helyet kaphatnak az alap értékpapír állományban.

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

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

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

Az Alap közzétételi helyei

www.bpalap.hu; <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

I. Vagyonkimutatás, az alap összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

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

Vagyonkimutatás

Vagyonkimutatás	Nyitó	Záró
Átruházható értékpapír	2,079,973,298	3,474,453,442
Banki egyenlegek	108,140,882	207,760,096
Egyéb eszközök	3,659,556	2,838,724
Összes eszköz	2,191,773,736	3,685,052,262
Kötelezettségek	-3,803,184	-6,605,921
Nettó eszközérték	2,187,970,552	3,678,446,341

A portfólió bontása főbb eszközkategóriák szerint

Eszköztípus	Nyitó		Záró	
	Eszközérték	Súly	Eszközérték	Súly
Számlapénz	108,140,882	4.93%	207,760,096	5.64%
Állampapírok és állam által garantált értékpapírok*	15,028,005	0.69%	19,797,500	0.54%
ETF	585,299,140	26.70%	1,780,570,484	48.32%
Részvény	1,479,646,153	67.51%	1,674,085,458	45.43%
Forgalmazási számla egyenlege	0	0.00%	-1,057,927	-0.03%
Követelések/Kötelezettségek	3,659,556	0.17%	3,896,651	0.11%
Eszközök összesen (Bruttó eszközérték)	2,191,773,736	100.00%	3,685,052,262	100.00%
Díjak	-3,803,184		-6,605,921	
Nettó eszközérték:	2,187,970,552		3,678,446,341	

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

Az alap tételes összetétele

Az alap tételes értékpapír és banki egyenleg összetétele

Az alap devizaneme: magyar forint

%: az összes eszközhöz viszonyítva

Banki egyenlegek

Folyószámla

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
CSEH KORONA	CZK	0	0.0	631,795	0.0
EURO	EUR	894,911	0.0	25,493,607	0.7
MAGYAR FORINT	HUF	59,791,746	2.7	158,526,117	4.3
USA DOLLÁR	USD	47,454,225	2.2	23,108,577	0.6
Összesen	HUF	108,140,882		207,760,096	

Betétek

Az Alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Átruházható értékpapírok
nyitó állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
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%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	142,360,103	6.50%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	10,028,620	0.46%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	15,137,182	0.69%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,279,391	0.24%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	6,981,606	0.32%
Részvény	BAIDU	US0567521085	102,094,386	4.66%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	37,627,839	1.72%
Részvény	BANCOLOMBIA	US05968L1026	4,987,179	0.23%
Részvény	BRASIL FOODS	US10552T1079	5,315,345	0.24%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	19,641,090	0.90%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	10,614,393	0.48%
Részvény	CHINA MOBILE ADR	US16941M1099	24,491,789	1.12%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	7,469,348	0.34%
Részvény	CHINA TELECOM ADR	US1694261033	3,493,158	0.16%
Részvény	CHINA UNICOM ADR	US16945R1041	2,447,284	0.11%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	8,371,511	0.38%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	43,352,159	1.98%
Részvény	CNOOC LTD.	US1261321095	10,640,889	0.49%
Részvény	ECOPETROL	US2791581091	15,333,982	0.70%
Részvény	EMBRAER SA-ADR	US29082A1079	649,114	0.03%
Részvény	ENERSIS CHILE SA	US29278D1054	824,739	0.04%
Részvény	ENERSIS S.A.	US29274F1049	1,742,765	0.08%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	7,537,213	0.34%
Részvény	GRUPO TELEVISA	US40049J2069	2,441,892	0.11%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	86,514,158	3.95%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	61,325,320	2.80%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	50,452,125	2.30%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	22,450,847	1.02%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	114,844,514	5.24%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	10,359,524	0.47%
Részvény	KOREA ELECTRIC POWER	US5006311063	7,144,813	0.33%
Részvény	LG DISPLAY ADR	US50186V1026	2,250,544	0.10%
Részvény	Mobile Telesystems	US6074091090	10,630,452	0.49%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	37,395,896	1.71%
Részvény	NIO US Equity	US62914V1061	34,734,853	1.58%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	16,775,471	0.77%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	46,368,116	2.12%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	5,126,562	0.23%
Részvény	Pinduoduo	US7223041028	40,886,931	1.87%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	23,516,463	1.07%
Részvény	QUIMICA MINERA ADR	US8336351056	21,865,177	1.00%

Részvény	SASOL USD	US8038663006	1,841,622	0.08%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	9,570,400	0.44%
Részvény	SK TELECOM KOREA	US78440P1084	10,285,764	0.47%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	216,287,295	9.87%
Részvény	Tal Education ADR	US8740801043	31,851,269	1.45%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	1,848,273	0.08%
Részvény	TELEFONICA BRASIL új	US87936R2058	2,627,919	0.12%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	19,862,578	0.91%
Részvény	TENCENT	US88032Q1094	26,683,771	1.22%
Részvény	ULTRAPAR PARTICPAC	US90400P1012	2,800,578	0.13%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	41,137,658	1.88%
Részvény	VEDANTA ADR	US92242Y1001	1,955,350	0.09%
Részvény	VIPSHOP	US92763W1036	16,735,702	0.76%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	5,994,461	0.27%
Részvény	ZTO Express	US98980A1051	8,658,770	0.40%
Államkötvény	A210623A15	HU0000402995	15,028,005	0.69%

záró állomány

Fajta	Név	IsIn	Eszközérték	%
ETF	AMUNDI MSCI Emerging Market ETF	LU1681045370	180,982,865	4.91%
ETF	BLDRS Emerging 50 ADR ÚJ	US46090C3051	103,840,178	2.82%
ETF	DB X-TRACKERS EMERG MARKET	LU0292107645	180,516,664	4.90%
ETF	ISHARES Core Emerging Market	US46434G1031	128,186,359	3.48%
ETF	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA	US4642871846	106,818,721	2.90%
ETF	ISHARES MSCI EMERGING MKT	US4642872349	118,874,033	3.23%
ETF	LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	FR0010429068	324,010,020	8.79%
ETF	MXFS LN ETF	IE00B3DWVS88	323,580,713	8.78%
ETF	Schwab Emerging Market	US8085247067	155,690,184	4.22%
ETF	VANGUARD EMERGING MARKET	US9220428588	158,070,747	4.29%
Részvény	ALIBABA Group Holding	US01609W1027	239,349,567	6.50%
Részvény	AMBEV-SA	US02319V1035	10,026,982	0.27%
Részvény	AMERICA MOVIL ADR	US02364W1053	24,013,823	0.65%
Részvény	ANGLOGOLD ASHANTI ADR	US0351282068	5,350,436	0.15%
Részvény	ASE INDUSTRIAL	US00215W1009	20,338,146	0.55%
Részvény	BAIDU	US0567521085	43,448,763	1.18%
Részvény	BANCO BRADESCO	US0594603039	16,089,971	0.44%
Részvény	Beigene	US07725L1026	21,976,487	0.60%
Részvény	Bilibili ADR	US0900401060	8,882,417	0.24%
Részvény	CEMEX ADR	US1512908898	10,546,027	0.29%
Részvény	CHINA LIFE INSURANCE	US16939P1066	8,630,428	0.23%
Részvény	CHINA PETROLEUM	US16941R1086	15,060,453	0.41%
Részvény	CHUNGHWA TELECOM	US17133Q5027	9,997,683	0.27%
Részvény	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	US91912E1055	66,919,297	1.82%
Részvény	DR. Reddy's Laboratories	US2561352038	17,190,572	0.47%
Részvény	FOMENTO ECONOMICO	US3444191064	8,446,619	0.23%
Részvény	GDS Holdings	US36165L1089	6,120,613	0.17%
Részvény	GOLD FIELDS ADR	US38059T1060	8,914,539	0.24%
Részvény	HDFC BANK	US40415F1012	95,682,358	2.60%
Részvény	Huazhu Group	US44332N1063	4,846,135	0.13%
Részvény	ICICI BANK	US45104G1040	69,976,749	1.90%
Részvény	INFOSYS	US4567881085	114,969,156	3.12%
Részvény	ITAU UNIBANCO	US4655621062	15,105,641	0.41%
Részvény	JD.COM ADR	US47215P1066	77,298,701	2.10%
Részvény	KB FINANCIAL	US48241A1051	13,194,802	0.36%

Részvény	KE Holdings	US4824971042	2,611,254	0.07%
Részvény	NETEASE INC-ADR	US64110W1027	43,425,954	1.18%
Részvény	New Oriental Education	US6475811070	2,725,464	0.07%
Részvény	NIO US Equity	US62914V1061	69,896,471	1.90%
Részvény	PBR PREFERRED	US71654V1017	16,755,724	0.45%
Részvény	PETROBRAS	US71654V4086	21,036,981	0.57%
Részvény	PETROCHINA	US71646E1001	10,041,064	0.27%
Részvény	Pinduoduo	US7223041028	24,117,923	0.65%
Részvény	POSCO ADR	US6934831099	24,038,135	0.65%
Részvény	SASOL USD	US8038663006	19,688,233	0.53%
Részvény	SHINHAN FINANCIAL	US8245961003	10,861,470	0.29%
Részvény	SIBANYE STILLWATER ADR	US82575P1075	8,137,457	0.22%
Részvény	SK TELECKOREA uj	US78440P3064	7,433,226	0.20%
Részvény	Suzano Papel	US86959K1051	7,008,336	0.19%
Részvény	TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	357,177,411	9.69%
Részvény	Tal Education ADR	US8740801043	1,912,692	0.05%
Részvény	Tata Motors ADR	US8765685024	5,143,489	0.14%
Részvény	TELEKOMUNIKASI INDONESIA ADR	US7156841063	26,750,935	0.73%
Részvény	TRIP.COM GROUP	US89677Q1076	9,585,846	0.26%
Részvény	UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	43,405,545	1.18%
Részvény	VIPSHOP	US92763W1036	2,739,091	0.07%
Részvény	WIPRO LTD-ADR	US97651M1099	11,314,725	0.31%
Részvény	XP Inc.	KYG982391099	2,666,944	0.07%
Részvény	Zai Lab	US98887Q1040	4,078,462	0.11%
Részvény	ZTO Express	US98980A1051	9,156,261	0.25%
Államkötvény	A270422B20	HU0000404157	19,797,500	0.54%

Egyéb eszközök

Derivatív ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Egyéb ügyletek

Az alap az időszakok végén nem tartalmazott ilyen eszközt.

Forgalmazási számlák

Deviza	Kód	Nyitó	%	Záró	%
MAGYAR FORINT	HUF	0	0.0%	-1,057,927	0.0%

Követelések kötelezettségek

nyitó állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	38,590
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	9,567
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	3,789
Esedékesség fizetés	ECOPETROL	USD	1,061,661
Esedékesség fizetés	LATAM AIRLINES	USD	11,854
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	75,669
Esedékesség fizetés	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	463,960
Esedékesség fizetés	PETROBRAS	USD	203,570
Esedékesség fizetés	PETROCHINA	USD	189,777
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	18,761

Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	10,209
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	11,183
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	21,593
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	38,679
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	692,975
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	227,771
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	497,535
Esedékesség fizetés	BANCOLOMBIA	USD	39,728
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	7,602
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	35,083

záró állomány

Köv/Köt Fajta	Instrumentum	ISIN/Deviza	Eszközérték
Esedékesség fizetés	ECOPETROL	USD	1,160,055
Esedékesség fizetés	LATAM AIRLINES	USD	12,952
Esedékesség fizetés	VANGUARD EMERGING MARKET	USD	506,959
Esedékesség fizetés	PETROCHINA	USD	207,366
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL ADR	USD	20,499
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	12,219
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	8,306
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	38,335
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	4,526
Esedékesség fizetés	TELEFONICA BRASIL új	USD	8,050
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	160,390
Esedékesség fizetés	ITAU UNIBANCO	USD	10,876
Esedékesség fizetés	BANCO BRADESCO	USD	13,650
Esedékesség fizetés	TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	1,163,248
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	85,242
Esedékesség fizetés	AMBEV-SA	USD	255,392
Esedékesség fizetés	Schwab Emerging Market	USD	54,062
Esedékesség fizetés	ISHARES MSCI EMERGING MKT	USD	53,792
Esedékesség fizetés	USD	USD	120,732

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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy darabszám	Nyitó db	Záró db
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	901,597,482	1,578,896,050
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	5,239,403	4,973,936
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	286,979	0
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	523,873,196	788,817,908
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap USD sorozat	139,469	717,568

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nyitó	Záró
-----------------------------------	-------	------

BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap HUF sorozat	1.476629	1.437153
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap CZK sorozat	1.15405	1.046265
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap U sorozat	1.476686	1.437153
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap I sorozat	1.374104	1.353545
BF Money Feltörekvő Piaci Részvény Alap USD sorozat	1.275087	1.13574

IV. Az alap összetétele

1) Az alap összetétele

	Nyitó	Időszaki változás%	Záró	Eszközök %-ban
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	2,079,973,298	67.0%	3,474,453,442	94.3%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0		0	0.0%
Egyéb átruházható értékpapírok	0	0.0%	0	0.0%
Összesen	2,079,973,298	67.0%	3,474,453,442	94.3%
Ebből hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	15,028,005	31.7%	19,797,500	0.5%

A portfólióban levő alapok alapkezelési díjainak legnagyobb mértéke

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

Kollektív befektetési formák aránya az eszközökhöz:	48%
---	-----

A kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díj legmagasabb mértéke: 0.74%

Érintett befektetési forma:

ISHARES FTSE/XINHUA CHINA

Az Alap értékpapír állományában 20% részesedést meghaladó értékpapírok működési költségei

Nem alkalmazandó.

2) A vagyonkimutató elemzése

Piaci folyamatok 2021

Nemzetközi részvénypiac

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

Az USA-ban gazdasága különösen jól teljesített tavaly, ami a védőoltás gyors felfutása mellett, a laza fiskális és monetáris politikának köszönhető. A GDP 2021 második negyedévére meghaladta a 2019 negyedik negyedévében, közvetlenül a járvány kirobbanása előtti szintet. A lakosság stabil pénzügyi helyzete és az üstökösként emelkedő részvénypiac meghozta a kisbefektetők kedvét a részvénybefektetések iránt, ami jelentős pénzbeáramlásban volt tetten érhető az amerikai tőzsdén. A megszokott befektetési formákon túl,

jelentősen emelkedett az opciós kereskedési forgalom, amelyek tőkeáttételt tesznek lehetővé és így még nagyobb hatást gyakorolnak az alaptermékek, azaz a részvények árfolyamára. Az erős részvénypiaci hozamok ellenére, az év második felében a növekvő infláció és a várható monetáris politikai szigorítás miatt a részvénypiac egyes szegmensein belül komoly eladói nyomás alakult ki, különös tekintettel a magas árazási mutatókkal rendelkező növekedési részvények körében.

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

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

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

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

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

Az alap befektetései 2021-ben

Az Alap befektetési stratégiájának megfelelően feltörekvő piaci nagyvállalatok részvényeibe fektetett. A legnagyobb súllyal kínai, brazil és tajvani részvények rendelkeznek az Alapban. A részvénypiacok jól teljesítettek az év első felében, azonban a feltörekvő részvények lemaradtak a fejlett piaci társaiktól, amely elsősorban Kínának köszönhető. Kínában a gazdaságpolitika szigorúbb volt, mint a világ többi részén, valamint a technológiai cégekkel szembeni szabályozói intézkedések tovább csökkentették a befektetők étvégét a régióban található részvények iránt. Az Alap teljesítménye, az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása mindezeket a folyamatokat tükrözi.

V. Az alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

	Az adat fellelési helye
a) Befektetésekből származó jövedelem	Eredmény kimutatás / PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI
b) Egyéb bevétel	Eredmény kimutatás / EGYÉB BEVÉTELEK
c) Kezelési költségek	Beszámoló III/3. sz. melléklet Alapkezelési díj
d) A letétkezelő díjai	Beszámoló III/3. sz. melléklet Letétkezelési díj
e) Egyéb díjak és adók	Beszámoló III/3. sz. melléklet minden egyéb díj
f) Nettó jövedelem	Eredmény kimutatás / Tárgyévi eredmény
g) Felosztott és újra befektetett jövedelem	Az alap nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésien elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával realizálják.

h) A tőkeszámla változásai	lásd lejjebb
i) Értékkülönbözet	Beszámoló II/6 sz. melléklet Értékelési különbözet tartaléka
j) Egyéb változások	Nincs olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire.

Tőkeszámla változásai

	CZK Bef.jegy	HUF Bef.jegy	I Bef.jegy	U Bef.jegy	USD Bef.jegy
Nyitó állomány (db)	5,239,403	901,597,482	523,873,196	286,979	139,469
Vétel (db)	0	1,388,179,253	357,645,227	0	792,928
Visszaváltás (db)	265,467	710,880,685	92,700,515	286,979	214,829
Záró állomány (db)	4,973,936	1,578,896,050	788,817,908	0	717,568

Az alap devizaneme: magyar forint

A sorozatok névértéke az „Alapadatok” fejezetben található.

Havi záró nettó eszközérték

Dátum	Nettó eszközérték	CZK sorozat	HUF sorozat	I sorozat	U sorozat	USD sorozat
2021.01.29	2,342,769,079	1.180926	1.500539	1.397690	1.500603	1.306295
2021.02.26	2,612,444,009	1.210800	1.552232	1.447175	1.552294	1.327013
2021.03.31	2,784,952,678	1.199534	1.538967	1.436369	1.539047	1.278583
2021.04.30	2,853,847,672	1.170864	1.509402	1.410166	1.509402	1.291728
2021.05.31	2,856,762,984	1.150923	1.454262	1.360038	1.454262	1.312851
2021.06.30	3,135,459,653	1.211658	1.545459	1.446752	1.545459	1.337317
2021.07.30	3,067,783,065	1.120560	1.457474	1.365736	1.457474	1.237870
2021.08.31	3,180,194,982	1.126759	1.432796	1.344029	1.432796	1.243142
2021.09.30	3,461,532,944	1.085461	1.424825	1.337871	1.424825	1.176888
2021.10.29	3,783,718,657	1.118157	1.452919	1.365554	1.452919	1.195703
2021.11.30	3,570,129,205	1.077321	1.426331	1.341980	1.426331	1.136750
2021.12.31	3,678,446,341	1.046265	1.437153	1.353545	1.437153	1.135740

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	CZK sorozat		HUF sorozat		I sorozat		U sorozat		USD sorozat	
	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)	Árfolyam	Hozam (%)
2017.12.29	0.977800	6.50%	1.103000	13.16%	1.000000	0.00%	1.103000	13.16%		
2018.12.28	0.891700	-8.81%	1.031200	-6.51%	0.936500	-6.35%	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	27.51%
2021.12.31	1.046265	-9.34%	1.437153	-2.67%	1.353545	-1.50%	1.437153	-2.68%	1.135740	-10.93%

*: tört év, nem annualizált hozam

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

Az „USD” sorozat 2020-ban indult

Az „I” sorozat 2018-ban indult

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban

Az Alap 2021-ben nem kötött származtatott ügyleteket.

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő vezérigazgatója 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

Az Igazgatóság elnöke 2020.01.29-től: Kovács Ildikó

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

Az Alapkezelő Ügyvezetői: Kovács Ildikó, Szendrei Csaba

Az Alapkezelő adminisztratív tevékenységét ellátó vezetője: Szendrei Csaba

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

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

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

Nem volt ilyen változás.

Az alap működését és eszközeit befolyásoló jelentős esemény

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

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

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

Az átlagos statisztikai állományi létszám 17 fő.

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

*Az adatok ezer forintban értendők

X. Az Alapra vonatkozó egyéb információk

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

Nem alkalmazandó

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

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

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

Kockázat/nyereség profil

„CZK”, „HUF”, „I”, „USD” és „U” sorozat:

Várhatóan alacsonyabb hozam Várhatóan magasabb hozam
 ← Várhatóan alacsonyabb kockázat Várhatóan magasabb kockázat →

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok:

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

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

Kockázatkezelési rendszerek

A nem szándékolt kockázatok felvállalásának elkerülésére érdekében az Alapkezelő által működtetett két fő kontroll mechanizmus – a jogszabályi elvárásokkal is összhangban – a befektetési terület és az üzlettámogatási terület szervezeti szétválasztása, illetve a független kockázatkezelési funkció működtetése. A *front és a back office jellegű funkciók szervezeti elkülönítése* biztosítja, hogy a portfólió-kezelők által kötött ügyletek ellenőrzése, visszaigazolása, elszámolása és kiértékelése magától az ügyletkötéstől teljesen elkülönüljön, így az összeférhetetlenség elkerülhető és intézményesített másodsintű kontroll működik. Az Alapkezelő kockázattudatos üzleti tevékenységét *intézményesített kockázatkezelési kontroll* támogatja, ami az Alapkezelőn belül elkülönült funkcióként van jelen. A független kockázatkezelési funkció elsődleges célja a kockázattudatos üzleti tevékenység proaktív elősegítése, valamint folyamatos kockázati kontrollja. Fő feladata ennek megfelelően

a kockázatkezelési irányelvek, eljárások kidolgozása, a belső fórumokon a kockázatkezelési szempontok képviselete, az azonosított kulcskockázatokat lefedő kockázati kontrollok, mint folyamatba épített kontrollok üzemeltetése, ennek megfelelő kockázati mérések működtetése, az ezzel kapcsolatos jelentésszolgálat teljesítése, továbbá indokolt esetben az észlelt kockázati problémák eszkalálása a megfelelő döntéshozói szintekre.

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

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

4) Az Alapkezelő által kezelt alapok

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

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

Nem alkalmazandó.

XII. Javadalmazási politika

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

Budapest, 2022. április 29.

Budapest Alapkezelő Zrt.