

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2021

BF Money Emerging Market Bond Fund

Účetní závěrka je nedílnou součástí výroční zprávy.

Obsah

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



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

Zpráva nezávislého auditora

Pro investory podílového fondu BF Money Emerging Market Bond Fund

Výrok auditora

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

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

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

BF Money Emerging Market Bond Fund - K20 -
2021.12.31.



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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetních informací uvedených ve výroční zprávě

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

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

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



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

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

V Budapešti, dne 29. dubna 2022
KPMG Hungária Kft.
Evidenční číslo: 000202

Nagy
Zsuzsanna

Digitally signed by
Nagy Zsuzsanna
Date: 2022.04.29
10:57:23 +02'00'

Zsuzsanna Nagy
Partner

Henye
István

Digitally signed
by Henye István
Date:
2022.04.29
13:37:14 +02'00'

István Henye
Maďarská komora auditorů 005674

B. Základní údaje

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Místa určená ke zveřejňování informací fondu
www.bpalap.hu; <https://kozzetetelek.mnb.hu/>

C. Výroční zpráva

I. Výkaz majetku, skladba aktiv fondu

Měna fondu: maďarský forint

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

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	6,905,825,348	4,998,797,111
Zůstatky na bankovních účtech	361,834,794	506,887,155
Jiné prostředky	5,653,521	65,559,964
Aktiva celkem	7,273,313,663	5,571,244,230
Závazky	-9,833,153	-8,021,585
Netto hodnota aktiv	7,263,480,510	5,563,222,645

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	361,834,794	4.97%	506,887,155	9.10%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	5,947,010,935	81.76%	4,163,668,344	74.73%
Podnikové dluhopisy	958,814,413	13.18%	835,128,767	14.99%
Derivátové transakce	9,282,618	0.13%	0	0.00%
Zůstatek na distribučním účtu	-3,850,208	-0.05%	-14,300,520	-0.26%
Pohledávky/Závazky	221,110	0.00%	79,860,484	1.43%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	7,273,313,663	100.00%	5,571,244,230	100.00%
Poplatky	-9,833,153		-8,021,585	
Netto hodnota aktiv:	7,263,480,510		5,563,222,645	

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

Detailní skladba fondu

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: maďarský forint

%: v poměru ke všem nástrojům

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účetMěna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
ARGENTINSKÉ PESO	ARS	452,364	0.0	1,183,157	0.0

ČESKÁ KORUNA	CZK	0	0.0	80,346	0.0
JIHOAFRICKÝ RAND	ZAR	0	0.0	56,705	0.0
EURO	EUR	99,946,115	1.4	9,435,752	0.2
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	17,613,787	0.2	1,177,956	0.0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	47,919,309	0.7	26,896,332	0.5
MEXICKÉ PESO	MXN	31,254,871	0.4	21,153,587	0.4
RUSKÝ RUBL	RUB	78,349,143	1.1	2,988,157	0.1
Rumunský lei	RON	9,148,673	0.1	27,038	0.0
TURECKÁ LIRA	TRY	5,437	0.0	74,972	0.0
USA DOLAR	USD	77,145,095	1.1	443,813,153	8.0
Celkem	HUF	361,834,794		506,887,155	

Vklady

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny vklady.

Převoditelné cenné papíry

počáteční stav

Druh	Název	Isln	Hodnota aktiv	Podíl PF
Státní dluhopisy	A251126C19	HU0000404058	139,336,960	1.92%
Státní dluhopisy	A260422E20	HU0000404611	30,376,080	0.42%
Státní dluhopisy	A271027A16	HU0000403118	33,118,260	0.46%
Státní dluhopisy	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	284,586,325	3.91%
Státní dluhopisy	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	39,675,993	0.55%
Státní dluhopisy	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	109,738,062	1.51%
Státní dluhopisy	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	269,318,215	3.70%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	41,440,166	0.57%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	111,849,359	1.54%
Státní dluhopisy	CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	14,923,625	0.21%
Státní dluhopisy	EBRD 5.6 01/30/25	XS1759584797	138,747,491	1.91%
Státní dluhopisy	EBRD 6.25 07/25/22 Corp	XS1650060970	64,328,287	0.88%
Státní dluhopisy	EIB 5.2 03/01/22	XS0752537372	130,821,669	1.80%
Státní dluhopisy	EIB 5.75 01/24/25 Corp	XS1757690992	91,331,716	1.26%
Státní dluhopisy	EIBKOR 6.65 05/15/23	XS2053386087	43,845,484	0.60%
Státní dluhopisy	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	80,215,426	1.10%
Státní dluhopisy	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	180,069,349	2.48%
Státní dluhopisy	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	91,684,782	1.26%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 3.502 05/31/27	MYBMX0700034	55,292,302	0.76%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	171,268,352	2.35%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	53,058,515	0.73%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 4.709 09/15/26	MYBMX0600028	127,171,636	1.75%
Státní dluhopisy	MBONO 10 11/20/36	MX0MGO0000B2	560,870,792	7.71%
Státní dluhopisy	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	318,683,642	4.38%
Státní dluhopisy	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	209,643,709	2.88%
Státní dluhopisy	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	163,973,948	2.25%
Státní dluhopisy	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	245,037,086	3.37%
Státní dluhopisy	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	108,956,841	1.50%
Státní dluhopisy	RFLB 7.25 05/10/34	RU000AOZYUB7	184,365,236	2.53%
Státní dluhopisy	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	20,409,590	0.28%
Státní dluhopisy	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	147,272,186	2.02%

Státní dluhopisy	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	122,386,301	1.68%
Státní dluhopisy	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	85,790,882	1.18%
Státní dluhopisy	ROMGB 5 02/12/29	ROVRZSEM43E4	62,381,795	0.86%
Státní dluhopisy	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	109,894,725	1.51%
Státní dluhopisy	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	399,994,009	5.50%
Státní dluhopisy	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	319,336,556	4.39%
Státní dluhopisy	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	133,512,558	1.84%
Státní dluhopisy	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	193,318,810	2.66%
Státní dluhopisy	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	97,276,249	1.34%
Státní dluhopisy	THAIGB 5.85 03/31/21	TH0623031307	56,007,192	0.77%
Státní dluhopisy	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	50,355,415	0.69%
Státní dluhopisy	TURKGB 8.8	TRT270923T11	163,805,991	2.25%
Státní dluhopisy	TURKGB 9.5	TRT120122T17	11,860,515	0.16%
Státní dluhopisy	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	59,748,202	0.82%
Podnikové dluhopisy	JPM 3.25 06/08/26	XS1450928509	356,670,723	4.90%
Podnikové dluhopisy	JPM 3.25 06/08/26_N2	XS2250371247	234,672,021	3.23%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	63,923,699	0.88%
Podnikové dluhopisy	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	78,878,698	1.08%
Podnikové dluhopisy	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	41,762,172	0.57%

konečný stav

Druh	Název	Isln	Hodnota aktiv	Podíl PF
Státní dluhopisy	A340622A21	HU0000404892	40,808,144	0.73%
Státní dluhopisy	A381027A18	HU0000403555	20,215,250	0.36%
Státní dluhopisy	AIIB 4.5 02/10/26	XS2298094405	134,696,588	2.42%
Státní dluhopisy	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	241,789,234	4.34%
Státní dluhopisy	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	37,083,567	0.67%
Státní dluhopisy	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	99,367,720	1.78%
Státní dluhopisy	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	217,549,005	3.90%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	27,073,368	0.49%
Státní dluhopisy	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	25,353,628	0.46%
Státní dluhopisy	CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	95,817,399	1.72%
Státní dluhopisy	EBRD 5.6 01/30/25	XS1759584797	145,360,427	2.61%
Státní dluhopisy	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	84,393,520	1.51%
Státní dluhopisy	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	117,765,564	2.11%
Státní dluhopisy	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	96,936,893	1.74%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	173,446,699	3.11%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 4.709 09/15/26	MYBMX0600028	127,831,388	2.29%
Státní dluhopisy	MBONO 10 11/20/36	MX0MGO0000B2	328,763,017	5.90%
Státní dluhopisy	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	186,715,252	3.35%
Státní dluhopisy	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	172,180,594	3.09%
Státní dluhopisy	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	75,456,581	1.35%
Státní dluhopisy	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	40,068,893	0.72%
Státní dluhopisy	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	222,750,640	4.00%
Státní dluhopisy	RFLB 7.25 05/10/34	RU000A0ZYUB7	128,969,060	2.31%

Státní dluhopisy	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	95,383,364	1.71%
Státní dluhopisy	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	111,991,678	2.01%
Státní dluhopisy	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	28,729,350	0.52%
Státní dluhopisy	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	65,452,382	1.17%
Státní dluhopisy	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	329,002,590	5.91%
Státní dluhopisy	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	253,485,149	4.55%
Státní dluhopisy	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	129,483,400	2.32%
Státní dluhopisy	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	180,569,750	3.24%
Státní dluhopisy	TURKGB 8.8	TRT270923T11	57,005,651	1.02%
Státní dluhopisy	TURKGB 9.5	TRT120122T17	7,621,008	0.14%
Státní dluhopisy	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	64,551,591	1.16%
Podnikové dluhopisy	ADBCH 3.25 10/27/25	HK0000646973	213,183,922	3.83%
Podnikové dluhopisy	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	2,323,926	0.04%
Podnikové dluhopisy	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	99,910,546	1.79%
Podnikové dluhopisy	JPM 3.27 11/21/30	XS1450862724	519,710,373	9.33%

Jiné nástroje

Derivátové transakce

počáteční stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/USD	-6,682,669	2021.01.29
USD/BRL	1,489,554	2021.02.26
USD/PLN	3,344,486	2021.01.29
USD/TRY	11,131,248	2021.02.12

konečný stav

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Jiné transakce

Na konci daných období nebyly ve fondu zastoupeny takové nástroje.

Distribuční účty

Měna	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
MAĎARSKÝ FORINT	-3,850,208	-0.1%	-14,300,520	-0.3%

Pohledávky/Závazky

počáteční stav

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

konečný stav

Pohledávka/Závazek druh	Instrument	ISIN/Měna	Hodnota aktiv
Plnění finance	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	68,604,436
Splatné závazky	JPM 3.27 11/21/30	CNY	8,184,116
Splatné závazky	THAIGB 3.65 06/20/31	THB	2,648,271
Splatné závazky	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	THB	186,291
	CZK	CZK	237,370

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

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
BF Money Emerging Market Bond Fund HUF série	4,251,772,909	3,097,514,839
BF Money Emerging Market Bond Fund CZK série	18,494,085	14,572,601
BF Money Emerging Market Bond Fund USD série	589,547	1,263,289
BF Money Emerging Market Bond Fund U série	0	0

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BF Money Emerging Market Bond Fund HUF série	1.5854	1.5789
BF Money Emerging Market Bond Fund CZK série	1.2832	1.19
BF Money Emerging Market Bond Fund USD série	1.1115	1.013
BF Money Emerging Market Bond Fund U série	1.5854	1.5789

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	5,947,010,935	-32.1%	4,163,668,344	74.7%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0		0	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	958,814,413	7.2%	835,128,767	15.0%
Celkem	6,905,825,348	-27.6%	4,998,797,111	89.7%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	6,905,825,348	-27.6%	4,998,797,111	89.7%

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu za fondy v portfoliu

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

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

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

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

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2021

Rozvíjející se dluhopisové trhy

Výnosy státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích se v roce 2021 zvyšovaly, podobně jako výnosy na vyspělých trzích. Výnosy amerických státních dluhopisů v první polovině roku v důsledku růstu cen komodit a míry inflace prudce vzrostly. Rozvíjející se trhy tento pohyb následovaly, avšak žádné velké obavy nenastaly, globální hospodářský růst byl silný a ani FED nepredikoval žádné výraznější zpřísnění, hovořil o dočasném nárůstu inflace. Inflace na rozvíjejících se trzích začala v roce 2021 prudce růst, jako první reagovala zvýšením úrokových sazeb brazilská, ruská a česká centrální banka. Na trhu se sice objevily obavy z negativních dopadů rychlého růstu amerických výnosů na rozvíjející se trhy, podobně jako tomu bylo v roce 2013, ale fundamenty EM byly v roce 2021 v porovnání s tehdejší situací v mnohem lepší pozici. Vnější nerovnováha je nižší, měny jsou na slabších úrovních, zahraniční investoři mají na trzích menší váhu, a proto nedošlo k výraznému oslabení, ani rozšíření spreadů. V průběhu léta se vyjádření ze strany FED o inflaci začala poněkud měnit a na zářijovém zasedání americká centrální banka již předpokládala zvýšení úrokových sazeb v roce 2021. Výnosy na rozvíjejících se trzích začaly po letní stagnaci opět růst a navýšení se v porovnání s desetiletými americkými státními dluhopisy rozšířilo na 450 bazických bodů. Obavy patrné na rozvíjejících se trzích zvýšil výskyt varianty Omicron a propad čínského trhu s realitami. Ve druhé polovině roku se stále větší počet centrálních bank v rozvíjejících se zemích přidával ke zvyšování úrokových sazeb poté, co neustále rostoucí očekávání zvyšování sazeb ze strany FED dostávalo měny rozvíjejících se zemí pod tlak. Růst výnosů pokračoval, výrazné pohyby byly zaznamenány v regionu střední a východní Evropy a LATAM. Celkově utrpěly státní dluhopisy na rozvíjejících se trzích v roce 2021 ztráty vyjádřené v dolarech kolem 10 %, a to v důsledku rostoucích výnosů a oslabujících kurzů jednotlivých měn.

Investice fondu v roce 2021

Fond investuje svá aktiva především do dlouhodobých až střednědobých státních dluhopisů rozvíjejících se zemí denominovaných v místních měnách. Devizové riziko nebylo vykryto. Z hlediska regionálního rozložení fond investoval v zemích regionu EMEA a LATAM, respektive v Asii. Vedle státních dluhopisů byly ve fondu v menším měřítku dočasně zastoupeny také podnikové dluhopisy.

V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

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

Změny kapitálového trhu

	CZK podílové listy	HUF podílové listy	U podílové listy	USD podílové listy
Počáteční stav (ks)	18,494,085	4,251,772,909	0	589,547
Nákup (ks)	0	1,325,811,714	0	1,387,659
Odkup (ks)	3,921,484	2,480,069,784	0	713,917
Konečný stav (ks)	14,572,601	3,097,514,839	0	1,263,289

Měna fondu: maďarský forint

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

Měsíční konečná netto hodnota aktiv

Datum	Netto hodnota aktiv	CZK série	HUF série	U série	USD série
2021.01.29	7,197,948,695	1.264400	1.551600	1.551600	1.096600
2021.02.26	7,367,380,171	1.249600	1.547000	1.547000	1.073900
2021.03.31	7,193,717,456	1.241500	1.538200	1.538200	1.037600
2021.04.30	6,942,570,561	1.217100	1.515300	1.515300	1.052900
2021.05.31	6,619,879,440	1.205600	1.471500	1.471500	1.078500
2021.06.30	6,788,600,773	1.231300	1.516600	1.516600	1.065500
2021.07.30	6,849,559,439	1.224000	1.537100	1.537100	1.059900
2021.08.31	6,504,612,685	1.231900	1.512700	1.512700	1.065600
2021.09.30	6,465,969,290	1.218200	1.543700	1.543700	1.035500
2021.10.29	5,890,842,508	1.221800	1.532800	1.532800	1.024600
2021.11.30	5,677,912,169	1.210500	1.547700	1.547700	1.001700
2021.12.31	5,563,222,645	1.190000	1.578900	1.578900	1.013000

Nenastaly žádné další změny, které by ovlivnily aktiva a závazky podílového fondu.

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	CZK série		HUF série		U série		USD série	
	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz
2017.12.29	1.220100	-6.55%	1.327500	-0.78%	1.327500	-0.78%	1.067600	12.89%
2018.12.28	1.178900	-3.38%	1.315700	-0.89%	1.315700	-0.89%	0.975000	-8.67%
2019.12.31	1.339900	13.66%	1.557900	18.41%	1.557900	18.41%	1.099700	12.79%
2020.12.31	1.283200	-4.23%	1.585400	1.77%	1.585400	1.77%	1.111500	1.07%
2021.12.31	1.190000	-7.26%	1.578900	-0.41%	1.578900	-0.41%	1.013000	-8.86%

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

Distribuce série „U“ byla zahájena 2013.

VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období

Typ transakcí: kryté transakce forward.

Instrument	Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
USA DOLAR	2021.01.26	2021.01.29	USD	PLN	250,000.00	938,852
USA DOLAR	2021.01.28	2021.05.03	USD	EUR	485,574.40	400,000
EURO	2021.01.28	2021.01.29	EUR	USD	500,000.00	605,794
TURECKÁ LIRA	2021.02.11	2021.05.12	TRY	USD	4,400,000.00	601,324
USA DOLLÁR	2021.02.11	2021.02.12	USD	TRY	624,656.62	4,400,000
USA DOLAR	2021.02.22	2021.04.26	USD	MXN	250,000.00	5,243,320
USA DOLAR	2021.02.24	2021.02.26	USD	BRL	184,563.14	1,000,000
USA DOLAR	2021.03.05	2021.04.09	USD	ZAR	453,844.18	7,000,000
USA DOLAR	2021.03.22	2021.05.12	USD	TRY	523,445.73	4,400,000
USA DOLAR	2021.03.23	2021.04.26	USD	MXN	250,000.00	5,235,770
USA DOLAR	2021.03.23	2021.04.09	USD	ZAR	300,000.00	4,495,283
EURO	2021.03.29	2021.05.03	EUR	USD	250,000.00	295,026
USA DOLAR	2021.04.08	2021.05.12	USD	ZAR	549,471.83	8,000,000
JIHOAFRICKÝ RAND	2021.04.08	2021.04.09	ZAR	USD	11,495,283.00	793,420
JIHOAFRICKÝ RAND	2021.04.15	2021.05.12	ZAR	USD	5,000,000.00	348,459
JIHOAFRICKÝ RAND	2021.04.16	2021.05.12	ZAR	USD	3,000,000.00	209,752
USA DOLAR	2021.04.26	2021.05.28	USD	MXN	250,000.00	4,962,711
MEXICKÉ PESO	2021.04.26	2021.04.26	MXN	USD	9,889,165.00	500,000
USA DOLAR	2021.05.27	2021.07.01	USD	MXN	250,000.00	4,977,309
MEXICKÉ PESO	2021.05.27	2021.05.28	MXN	USD	4,956,416.75	250,000
BRAZILSKÉ SKUTEČNÉ	2021.06.07	2021.12.06	BRL	USD	1,802,500.00	350,000
USA DOLAR	2021.06.28	2021.08.31	USD	MXN	250,000.00	4,995,375
MEXICKÉ PESO	2021.06.28	2021.07.01	MXN	USD	4,955,234.00	250,000
USA DOLAR	2021.08.26	2021.09.30	USD	MXN	250,000.00	5,102,161
MEXICKÉ PESO	2021.08.26	2021.08.31	MXN	USD	5,080,221.25	250,000
USA DOLAR	2021.09.30	2021.11.04	USD	MXN	247,416.06	5,102,161
MEXICKÉ PESO	2021.09.30	2021.09.30	MXN	USD	5,102,161.00	248,821
USA DOLAR	2021.10.27	2021.11.04	USD	MXN	300,000.00	6,089,278
USA DOLAR	2021.11.03	2021.11.26	USD	MXN	535,831.74	11,191,439
MEXICKÉ PESO	2021.11.03	2021.11.04	MXN	USD	11,191,439.00	537,843
USA DOLAR	2021.11.12	2021.11.29	USD	RUB	250,000.00	18,278,835
USA DOLAR	2021.11.18	2021.11.29	USD	MXN	350,000.00	7,327,957
RUSKÝ RUBL	2021.11.26	2021.11.29	RUB	USD	18,278,835.00	241,263
USA DOLAR	2021.11.26	2021.12.13	USD	RUB	240,553.72	18,278,835
USA DOLAR	2021.12.02	2021.12.06	USD	BRL	319,904.16	1,802,500
RUSKÝ RUBL	2021.12.10	2021.12.13	RUB	USD	18,278,835.00	248,912

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

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu od 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda představenstva od 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorčí rady od 29.1.2019: dr. Koppány Tibor Lélfai

Jednatelé společnosti správce fondu: Ildikó Kovács, Csaba Szendrei

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Csaba Szendrei

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

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2021 významné změny.

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

Nenastaly takové změny.

Významné události působící na činnost a nástroje fondu

Fond ke 31. 12. 2021 disponoval nepřímou expozicí na ruském trhu ve výši 10,05 %, která byla do 31. března 2022 v několika krocích snížena na 0 %.

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

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

Datum	BF Money Emerging Market Bond Fund CZK série	BF Money Emerging Market Bond Fund HUF série	BF Money Emerging Market Bond Fund U série	BF Money Emerging Market Bond Fund USD série
2021.12.31	1.190000	1.578900	1.578900	1.013000
2022.01.31	1.178700	1.538500	1.538500	1.013000
2022.02.28	1.145200	1.511700	1.511700	0.951200
2022.03.31	1.124800	1.514200	1.514200	0.949400

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

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

Průměrný statistický počet zaměstnanců je 17 osob.

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

*tisíc HUF

X. Další informace týkající se fondu

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

Neaplikovatelné.

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

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

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

Profil rizika a výnosů

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

Rizika související s činností Správce fondu:

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

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

Systémy řízení rizika

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

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

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

4)) Fondy spravované správcem fondu

Budapest Állampapír Alap	Budapest NEXT Generáció Alap
Budapest Aktív Portfólió Alapok Alapja	Budapest NEXT Technológia Alap
Budapest Arany Alapok Alapja	Budapest Paradigma Alap
Budapest 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. V případě fondu aplikujícího pákový efekt změny týkající se rozsahu pákového efektu

Neaplikovatelné.

XII. Politika odměňování

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

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

Budapest Alapkezelő Zrt.



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

Zpráva nezávislého auditora

Pro investory podílového fondu BF Money Emerging Market Bond Fund

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu BF Money Emerging Market Bond Fund (dále také „Fond“) za rok 2021, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, která prezentuje celková aktiva ve výši 5.609.444 tis. HUF a výsledku za obchodní rok ve ztrátě 285.371 tis. HUF, a výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

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

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

Na základě Zákona o účetnictví jsme také zodpovědní posoudit, zda byla výroční zpráva vypracována v souladu

se Zákonem o účetnictví a dalšími platnými právními předpisy, respektive vyjádřit náš názor na soulad výroční zprávy s účetní závěrkou.

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší auditní zprávy. Budoucí události nebo podmínky však mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

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

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

V Budapešti, dne 29. dubna 2022
KPMG Hungária Kft.
Evidenční číslo: 000202

Nagy
Zsuzsanna

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

Zsuzsanna Nagy
Partner

Henye
István

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

István Henye
Maďarská komora auditorů 005674

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

Číslo povolení orgánu PSZÁF

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

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

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

BF Money Emerging Market Bond Fund

název podnikatelského subjektu

1138 Budapest, Váci út 193.

adresa podnikatelského subjektu

Rok 2021

Účetní závěrka

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

Číslo povolení orgánu PSZÁF

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

Datum udělení povolení orgánu PSZÁF

BF Money Emerging Market Bond Fund

Rok 2021

ROZVAHA

Prostředky (aktiva)

údaje v tis. HUF

Poř. číslo	Název položky	Předcházející rok	Změny předch. roku (let)	Předmětný rok
a	b	c	d	e
01.	A. Investované prostředky (02. řádek)	0	0	0
02.	1. CENNE PAPIRY (03.+04. řádek)	0	0	0
03.	1. Cenné papíry			
04.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (05.+ 06. řádek)	0	0	0
05.	a / z úroků, podílů			
06.	b / jiné			
07.	B. Oběžné prostředky (08.+13.+18. řádek)	7,269,574	0	5,609,444
08.	1. POHLEDAVKY (09.+10.+11.+12. řádek)	211	0	80,169
09.	1. Pohledávky	211		80,169
10.	2. Ztráta hodnoty pohledávek (-)			
11.	3. Rozdíl z oceňování pohledávek v zahraniční měně			
12.	4. Rozdíl z oceňování pohledávek ve forintech			
13.	II. CENNE PAPIRY (14.+15. řádek)	6,907,514	0	5,020,512
14.	1. Cenné papíry	6,636,669		5,084,019
15.	2. Rozdíl z oceňování cenných papírů (16.+17. řádek)	270,845	0	-63,507
16.	a) z úroků, podílů	132,094		99,081
17.	b) jiné	138,751		-162,588
18.	III. PENEŽNÍ PROSTŘEDKY (19.+20. řádek)	361,849		508,763
19.	1. Peněžní prostředky	361,508		504,827
20.	2. Rozdíl z oceňování valut, devizových vkladů	341		3,936
21.	C. Aktivní časová rozlišení (22.+23. řádek)	0	0	0
22.	1. Aktivní časová rozlišení			
23.	2. Ztráta hodnoty aktivních časových rozlišení (-)			
24.	D. Rozdíl z oceňování derivátových transakcí	9,283		
25.	PROSTŘEDKY CELKEM (01.+07.+21.+24. řádek)	7,278,857	0	5,609,444
26.	E. Vlastní kapitál (27.+30. řádek)	7,264,971	0	5,586,918
27.	I. POCATEČNÍ KAPITAL (28.+29. řádek)	4,397,203	0	3,389,760
28.	a) nominální hodnota emitovaných podílových listů	12,500,746		14,246,296
29.	b) nominální hodnota zpětně odkoupených podílových listů (-)	-8,103,543		-10,856,536
30.	II. VYVOJ KAPITALU (NAVYSENI KAPITALU) (31.+32.+33.+34. řádek)	2,867,768	0	2,197,158
31.	a) rozdíl z hodnoty zpětně odkoupených podílových listů	1,854,145		1,238,204
32.	b) rezerva rozdílu z oceňování	280,469		-59,571
33.	c) výsledek předcházejícího roku (let)	559,219		733,154
34.	d) výsledek obchodního roku	173,935		285,371
35.	F. Cílové rezervy			
36.	G. Závazky (37.+38.+39. řádek)	3,888	0	14,300
37.	I. DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
38.	II. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	3,888		14,300
39.	III. ROZDÍL Z OCEŇOVÁNÍ ZÁVAZKŮ V ZAHRAIČNÍ MĚNĚ			
40.	H. Pasivní časová rozlišení	9,998		8,226
41.	ZDROJE CELKEM (26.+35.+36.+40. řádek)	7,278,857	0	5,609,444

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

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

Číslo povolení orgánu PSZAF

2 0 1 0 / 0 4 / 0 1

Datum udělení povolení orgánu PSZAF

BF Money Emerging Market Bond Fund

Rok 2021

"A" VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

údaje v tis.HUF

Poř. číslo	Název položky	Předcházející rok	Změny předcházejícího roku (let)	Předmětný rok
a	b	c	d	e
I.	PRIJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ	683,286		653,385
II.	NAKLADY NA FINANČNÍ OPERACE	446,259		277,386
III.	JINÉ PRIJMY	26,029		0
IV.	PROVOZNI NAKLADY	85,834		87,290
V.	JINÉ VYDAJE	3,287		3,338
VI.	VYPLACENÉ VYNOSY, VYNOSY K VYPLACENÍ	0		0
VII.	VYSLEDEK ZA PŘEDMĚTNÝ ROK	173,935	0	285,371

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

2021
DOPLŇUJÍCÍ PŘÍLOHA

OBSAH:

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

II. SPECIFICKÉ ÚDAJE

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

III. INFORMAČNÍ ÚDAJE

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

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

O.R.

Budapest Alapkezelő Zrt.

BF Money Emerging Market Bond Fund

I. VŠEOBECNÁ ČÁST

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

Sídlo: 1138 Budapest, Váci út 193.

IČO: 01-10-041964

Místo zveřejňování informací: www.bpalap.hu

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

Schenk Barnabás
2600 Vác, Szirom u. 16/a

Csaba Szendrei
2230 Gyömrő, Wekerle utca 50.

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

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

Poplatek za auditorské služby byl vyúčtovaný auditorem v roce 2021 ve výši brutto 590.000 HUF. Společnost nevyužila jiné služby poskytované společností auditora.

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

Jméno: Andrea Andrej
Adresa: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5Registrační
číslo: Maďarská komora auditorů 201605

Účetní politika

Hlavní rysy účetní politiky

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

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

BF Money Emerging Market Bond Fund

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

Chyba podstatná z hlediska účetní závěrky

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

Metoda meziročního zaúčtování položek ve valutách a devizách

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

Metoda oceňování prostředků ve valutách a devizách na konci roku

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

Doplnění vztahující se k rozvaze:

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

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

Doplnění vztahující se k výkazu zisku a ztráty:

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

Jiné

Nominální hodnota podílových listů fondu:

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

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

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

Cílem fondu je při podstupování rizika považovaným správcem fondu za přiměřené a při efektivním využití

BF Money Emerging Market Bond Fund

možností poskytovaných trhem s dluhopisy zajistit vlastníkům podílových listů střednědobě co možná nejvyšší výnosy.

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

II. Významné události působící na činnost a nástroje fondu

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

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

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

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

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

BF Money Emerging Market Bond Fund

III. /1. POHLEDÁVKY

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Pohledávky z dodávek zboží a služeb (zákazníci)		
Poskytnuté záloha		
Distribuční účty		
Pohledávky z nákupu a prodeje cenných papírů		79,958
Jiné pohledávky	211	211
Ztráta hodnoty pohledávek		
Pohledávky celkem	211	80,169

II./2. ZTRÁTA HODNOTY ZAÚČTOVANÁ V PŘEDMĚTNÉM ROCE

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

Nebyla zaúčtována ztráta hodnoty.

AKTIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

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

DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

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

KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Přijaté zálohy		
Závazky z dodávek zboží a služeb (dodavatelé)	38	
Krátkodobé závazky vůči správci fondu		
Závazky z distribuce podílových listů		14,300
<u>Závazky z nákupu a prodeje cenných papírů</u>	<u>3,850</u>	
Krátkodobé závazky celkem	3,888	14,300

PŘEŘAZENÍ AKTIV/ZDROJŮ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Distribučního účtu		14,300
Cenných papírů účtu	0	0
<hr/>		
Přeřazení do jiných závazků celkem:	0	14,300

PŘEŘAZENÍ DLOUHODOBÝCH ZÁVAZKŮ DO KRÁTKODOBÝCH ZÁVAZKŮ

	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
<hr/>		
Přeřazení do krátkodobých závazků celkem:	0	0

VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU

Rok 2021

tis.HUF

Název	Počáteční hodnota	Meziroční		Konečná hodnota
		Zvýšení	Snížení	
Nominální hodnota emitovaných podílových listů	12,500,746	1,745,550	0	14,246,296
Nominální hodnota odkoupených podílových listů	-8,103,543	0	2,752,993	-10,856,536
Rozdíl hodnoty zápočtu zpětně odkoupených podílových listů	1,854,145	742,933	1,358,874	1,238,204
Rezerva oceňovacího rozdílu	280,469	8,575,142	8,915,182	-59,571
Výsledek předcházejícího roku (let)	559,219	173,935	0	733,154
Výsledek obchodního roku	173,935	285,371	173,935	285,371
VLASTNÍ KAPITÁL	7,264,971	11,522,931	13,200,984	5,586,918

PASIVNÍ ČASOVÁ ROZLIŠENÍ

	Předch.ro k tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	7,045	5,567
Poplatek orgánu dozoru	610	515
Poplatek za služby auditora	361	380
Distribuční poplatek	750	622
Zvláštní daň	871	736
Poplatek správci depozitu	361	330
Účetní poplatek	0	76
Pasivní časová rozlišení celkem:	9,998	8,226

PŘÍJMY Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní zisky	126,375	152,074
Vyplacené úroky	355,565	380,721
Vyplacené podíly	0	0
Příjmy z termínovaných transakcí	138,369	58,710
Příjmy z jiných finančních operací	62,977	61,880
Příjmy z finančních operací celkem	683,286	653,385

NÁKLADY NA FINANČNÍ OPERACE

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Kurzovní ztráty	256,145	161,124
Vyplacené úroky, úroky k vyplacení	0	0
Náklady na termínované transakce	76,325	72,167
Náklady na jiné finanční operace	113,789	44,095
Náklady na finanční operace celkem	446,259	277,386

PROVOZNÍ NÁKLADY

Název	Předch.rok tis.HUF	Předm.rok tis.HUF
Poplatek správci fondu	76,192	77,593
Poplatek správci depozitu	2,321	2,233
Poplatek orgánu dozoru	2,272	2,336
Poplatek za služby auditora	722	761
Bankovní náklady, provize z obratu	992	1,324
Poplatek za distribuci	2,878	2,586
Poplatek za účetní služby	457	457
Provozní náklady celkem	85,834	87,290

ZVLÁŠTNÍ ZÁVAZKY A ZÁVAZKY MIMO ROZVAHU

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

STAV AKTIV KE DNI VYPRACOVÁNÍ ROZVAHY

Rok 2021

Cenné papíry	Nominální hodnota / ks v původní měně	Pořizovací hodnota/HSZ (t.HUF)	Rozdíl hodnoty (t.HUF)	Tržní hodnota (t.HUF)
Státní dluhopisy				
UKRGB 17.25 01/05/22 UAH	5,000,000	60,051	4,663	64,714
TURKGB 8.8 TRY	2,800,000	104,110	-46,382	57,728
A340622A21 HUF	52,000,000	46,779	-5971	40,808
Brazi 10.25 01/10/28 BRL	4,050,000	312,136	-69,540	242,596
Brazil 12.5 01/05/22 BRL	600,000	58,281	-21,073	37,208
TURKGB 9.5 TRY	300,000	45,441	-37,842	7,599
A381027A18 HUF	25,000,000	23,637	-3,422	20,215
CZGB 1 06/26/26 CZK	2,000,000	25,070	2,012	27,082
CZGB 1.25 02/14/25 CZK	1,800,000	24,991	370	25,361
CZGB 2 10/13/33 CZK	7,000,000	94,980	866	95,846
Brazil 8.5 01/05/24 BRL	1,700,000	134,160	-34,460	99,700
IADB 7.875 03/14/23 IDR	4,700,000,000	97,902	20,656	118,558
COLOM 9.85 06/28/27 COP	2,300,000,000	265,389	-47,529	217,860
MALAYSIAN GOVVT MGS 3.955 09/15/25 MYR	2,120,000	150,809	22,333	173,142
MALAYSIAN GOVVT MGS 4.709 09/15/26 MYR	1,510,000	119,284	8,323	127,607
MBONO 10 11/20/36 MXN	17,200,000	317,296	14,419	331,715
MBONO 7.5 06/03/27 Corp. MXN	11,700,000	185,812	2,226	188,038
PERU 6.95 08/12/31 PEN	1,925,000	196,205	-24,024	172,181
POLGB 2.75 10/25/29 PLN	1,000,000	87,141	-11,816	75,325
POLGB 3.25 07/25/25 PLN	500,000	42,148	-2,077	40,071
RFLB 7.15 11/12/25 RUB	53,000,000	229,466	-5,221	224,245
RFLB 7.25 05/10/34 RUB	32,000,000	136,042	-6,207	129,835
RFLB 8.15 02/03/27 Corp RUB	21,500,000	106,427	-10,404	96,023
RFLB 8.5 09/17/31 RUB	25,000,000	108,044	4,699	112,743
ROMGB 4.75 10/11/34 RON	400,000	28,925	-208	28,717
ROMGB 5.8 07/26/27 RON	820,000	63,540	2,042	65,582
SAGB 6.25 03/31/36 ZAR	22,500,000	293,174	37,963	331,137
SAGB 8 01/31/30 ZAR	13,000,000	245,818	9,312	255,130
THAIGB 1.45 12/17/24 THB	13,000,000	130,201	-29	130,172
THAIGB 3.65 06/20/31 THB	16,000,000	189,357	-7,827	181,530
BUEAIR Float 01/23/22 Corp. ARS	1,360,000	27,594	-25,270	2,324
		3,950,210	-229,418	3,720,792
Podnikové dluhopisy				
GILHDG 8.5 05/02/23 Corp USD	300,000	92,787	7,508	100,295
ADBCH 3.25 10/27/25 CNY	4,100,000	192,127	21,820	213,947
JPM 3.27 11/21/30 CNY	9,800,000	461,749	59,820	521,569
IFC 1.1 05/13/22 CZK	6,500,000	84,908	12,098	97,006
AIIB 4.5 02/10/26 IDR	5,800,000,000	117,055	18,548	135,603
EBRD 5.6 01/30/25 IDR	6,000,000,000	117,027	29,311	146,338
EIBKOR 7.25 12/07/24 IDR	3,500,000,000	68,156	16,806	84,962
		1,133,809	165,911	1,299,720
Cenné papíry celkem		5,084,019	-63,507	5,020,512

ODVOZENÉ TRANSAKCE

Rok 2021

	Výsledek realizovaný v předcházejícím roce (tis.HUF)		Výsledek realizovaný v předmětném roce (tis.HUF)	
	zisk	ztráta	zisk	ztráta
Forward transakce	40,604	76,325	58,710	72,167
CELKEM:	40,604	76,325	58,710	72,167

ZPRÁVA O PORTFOLIU

Základní údaje:

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

Správce fondu: Budapest Alapkezelő Zrt.

Správce depozitu: Pobočka zahraniční banky Citibank Europe plc v Maďarsku

Typ výpočtu NHA: denní

Předmětný den (T):	2021.12.31
Vlastní kapitál (CZK):	5,586,917,881
NH jednoho podílového listu:	1,7945
Počet kusů (ks):	3,113,350,729

Stanovení netto hodnoty aktiv v předmětný den:

I.	ZÁVAZKY			Částka/Hodnota (CZK)	(%)
I/1.	Úvěry (celkem):	Věřitel	Doba trvání	0	
I/2.	Jiné závazky (celkem):			14,300	63.48%
	z důvodu poplatku správci fondu			0	
	z důvodu poplatku správci depozitu			0	
	z důvodu poplatku trailer			0	
	z důvodu distribučních nákladů			0	
	z důvodu poplatku za zveřejňování			0	
	z důvodu nákladů na auditní služby			0	
	Poplatek za účetní služby			0	
	z důvodu jiných položek zaúčtovaných jako náklady			0	
	Jiné závazky – mimo náklady			14,300	-
I/3.	Cílové rezervy (celkem):				-
I/4.	Pasivní časová rozlišení (celkem):			8,226	36.52%
	Závazky celkem:			22,526	100%

II.	AKTIVA				(%)
II/1.	Běžný účet, hotovost (celkem):			508,763	9.07%
II/2.	Jiné pohledávky (celkem):			80,169	1.43%
II/3.	Vázané bankovní vklady (celkem):	Banka	Doba trvání		
II/3.1.	Termínované na max. 3 měsíce (celkem):				
II/3.2.	Termínované na déle než 3 měsíce (celkem):				
II/4.	Cenné papíry (celkem):	Měna	Nominální hodnota	5,020,512	89.50%
II/4.1.	Státní dluhopisy (celkem):			3,720,792	
II/4.1.1.	Dluhopisy (celkem):				
II/4.1.2.	Pokladniční poukázky (celkem):	HUF	77,000,000	61,023	
II/4.1.3.	Jiné cenné papíry akceptované NB (celkem):				
II/4.1.4.	Zahraniční cenné papíry (celkem):			3,659,769	
		TRY	3,100,000	65,327	
		MXN	28,900,000	519,753	
		BRL	6,350,000	379,504	
		ARS	1,360,000	2,324	
		MYR	3,630,000	300,749	
		COP	2,300,000,000	217,860	
		PEN	1,925,000	172,181	
		PLN	1,500,000	115,396	
		RUB	131,500,000	562,846	
		RON	1,220,000	94,299	
		ZAR	35,500,000	586,267	
		THB	29,000,000	311,702	
		CZK	10,800,000	148,289	
		UAH	5,000,000	64,714	
		IDR	4,700,000,000	118,558	
II/4.2.	Cenné papíry představující hosp. a jiný úvěrový vztah:			1,299,720	
II/4.2.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.2.2.	Zahraniční dluhopisy (celkem):			1,299,720	
		USD	300,000	100,295	
		CZK	6,500,000	97,006	
		IDR	15,300,000,000	366,903	
		CNY	13,900,000	735,516	
II/4.2.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.3.	Akcie (celkem):				
II/4.3.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.3.2.	Zahraniční akcie (celkem):				
II/4.3.3.	Mimoburzovní (celkem):				
II/4.4.	Hypoteční zástavní listy (celkem):				
II/4.4.1.	Registrované na burze (celkem):				
II/4.4.2.	Mimoburzovní (celkem):				

I/4.5.	Podílové listy (celkem):				
I/4.5.1.	Registrované na burze (celkem):				
I/4.5.2.	Mimoburzovní (celkem):				
I/4.6.	Restituční listy (celkem):				
I/5.	Aktivní časová rozlišení (celkem):			0	0,00%
I/6.	Rozdíl z oceňování termínovaných transakcí	Upisovací kurz		0	0,00%
	Aktiva celkem:			5,609,444	100%

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

BF Money Emerging Market Bond Fund rok 2021:

"HUF" série:	-0.4100%
"CZK" série:	-7.2531%
"U" série:	- 0.4100%
"USD" série:	- 8.88619%

Rok 2021

CASH FLOW

T.HUF

	Název položky	Předcházející rok	Předmětný rok
I.	Provozní cash flow (řádky 01-14)	-229,387	-137,265
01.	Výsledek za předmětný rok (bez částky přijatého nájemného, vyplacených výnosů) +-	173,694	285,353
02.	Zaúčtovaná amortizace		
03.	Zaúčtovaná ztráta hodnoty a zpětný přípis		
04.	Zaúčtovaný oceňovací rozdíl +-	-280,469	59,571
05.	Rozdíl z tvorby a využití cílové rezervy +-		
06.	Výsledek prodeje investic do nemovitostí +-		
07.	Výsledek prodeje, směny investic cenných listů +-	-376,451	-351,300
08.	Změna stavu investovaných aktiv +-		
09.	Změna stavu oběžných aktiv +-	26,527	-79,958
10.	Změna stavu krátkodobých závazků +-	-54,929	10,412
11.	Změna stavu dlouhodobých závazků +-		
12.	Změna stavu aktivních časových rozlišení +-	0	0
13.	Změna stavu pasivních časových rozlišení +-	1,772	-1,772
14.	Oceňovací rozdíl	280,469	-59,571
II.	Investiční cash flow (řádky 15-20)	-920,073	1,903,968
15.	Nákup nemovitostí -		
16.	Prodej nemovitostí +		
17.	Přijaté částky nájemného +		
18.	Nákup cenných papírů -	-3,882,731	-2,445,576
19.	Prodej, směna cenných papírů +	2,962,417	4,349,526
20.	Získané výnosy +	241	18
III.	Finanční cash flow (řádky 21-27)	1,103,181	-1,623,384
21.	Emise podílových listů +	2,931,850	1,745,550
22.	Vklad získaný při emisi podílových listů -		
23.	Zpětný odkup podílových listů -	-2,226,253	-2,752,993
24.	Výnosy vyplacené z podílových listů -	397,584	-615,941
25.	Nárokované úvěry, půjčky +		
26.	Splátky úvěrů, půjček -		
27.	Úroky vyplacené za úvěry, půjčky -		
IV.	VÝVOJ FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ (řádky I+II+III)	-46,279	143,319

SROVNÁVACÍ TABULKA

2021.12.31.

Název	Datum hlavní účetní knihy	Částka hlavní účetní knihy (HUF)	NHA přehled - datum	NHA přehled - částka (HUF)	Rozdíl (HUF)
Cenné papíry	2021.12.31.	5,084,019,207	2021.12.31	4,998,797,111	85,222,096
Rozdíl hodnoty	2021.12.31	63,507,378	2021.12.31		63,507,378
Cenné papíry celkem:		5,020,511,829		4,998,797,111	21,714,718
Vyúčtovací vkladový účet HUF CITI	2021.12.31	26,899,379	2021.12.31	26,896,332	3,047
Vyúčtovací vkladový účet EUR CITI	2021.12.31	9,430,385	2021.12.31	9,435,752	5,367
Vyúčtovací vkladový účet USD CITI	2021.12.31	445,522,967	2021.12.31	443,813,153	1,709,814
Vyúčtovací vkladový účet PLN CITI	2021.12.31	1,175,906	2021.12.31	1,177,956	2,050
Vyúčtovací vkladový účet TRY CITI	2021.12.31	74,756	2021.12.31	74,972	216
Vyúčtovací vkladový účet RUB CITI	2021.12.31	3,008,212	2021.12.31	2,988,157	20,055
Vyúčtovací vkladový účet RON CITI	2021.12.31	27,027	2021.12.31	27,038	11
Vyúčtovací vkladový účet MXN CITI	2021.12.31	21,303,501	2021.12.31	21,153,587	149,914
Vyúčtovací vkladový účet ZAR CITI	2021.12.31	57,073	2021.12.31	56,705	368
Vyúčtovací vkladový účet CZK CITI	2021.12.31	80,370	2021.12.31	80,346	24
Vyúčtovací vkladový účet ARS CITI	2021.12.31	1,183,157	2021.12.31	1,183,157	-
Peněžní prostředky celkem:		508,762,733		506,887,155	1,875,578
Pohledávky z nákupu a prodeje cenných papírů	2021.12.31	79,958,281	2021.12.31	79,623,114	335,167
Jiné pohledávky	2021.12.31	211,360	2021.12.31	237,370	26,010
Pohledávky celkem	2021.12.31	80,169,641	2021.12.31	79,860,484	309,157
Oceňovací rozdíl termínovaných transakcí	2021.12.31	-	2021.12.31	-	-
Závazky z distribuce podílových listů	2021.12.31	14,300,520	2021.12.31	14,300,520	-
Jiné závazky celkem:	2021.12.31	14,300,520	2021.12.31	14,300,520	-
Dodavatelé:	2021.12.31	-	2021.12.31	-	-
Pasivní časová rozlišení	2021.12.31	8,225,803	2021.12.31	8,021,585	204,218
Netto hodnota aktiv celkem:		5,586,917,881		5,563,222,645	23,695,236

HUF nominální hodnota podílových listů v HUF	2021.12.31	3,097,514,839	2021.12.31	3,097,514,839	-
Nominální hodnota podílových listů v USD	2021.12.31	1,263,289	2021.12.31	1,263,289	
Nominální hodnota podílových listů v CZK	2021.12.31	14,572,601	2021.12.31	14,572,601	
Hodnota jednoho podílového listu (HUF/ks)	2021.12.31	1.5789	2021.12.31	1.5789	
Hodnota jednoho podílového listu (USD/ks)	2021.12.31	1.013	2021.12.31	1.013	
Hodnota jednoho podílového listu (CZK/ks)	2021.12.31	1.1900	2021.12.31	1.1900	

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

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

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

F. Zpráva o obchodní činnosti

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Místa určená ke zveřejňování informací fondu

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

I. Výkaz majetku, skladba aktiv fondu

Měna fondu: maďarský forint

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

Výkaz majetku

Výkaz majetku	Počáteční stav	Konečný stav
Převoditelné cenné papíry	6,905,825,348	4,998,797,111
Zůstatky na bankovních účtech	361,834,794	506,887,155
Jiné prostředky	5,653,521	65,559,964
Aktiva celkem	7,273,313,663	5,571,244,230
Závazky	-9,833,153	-8,021,585
Netto hodnota aktiv	7,263,480,510	5,563,222,645

Skladba portfolia podle hlavních kategorií aktiv

Typ aktiva	Počáteční stav		Konečný stav	
	Hodnota aktiva	Váha	Hodnota aktiva	Váha
Finance na účtech	361,834,794	4.97%	506,887,155	9.10%
Státní dluhopisy a státem garantované cenné papíry*	5,947,010,935	81.76%	4,163,668,344	74.73%
Podnikové dluhopisy	958,814,413	13.18%	835,128,767	14.99%
Derivátové transakce	9,282,618	0.13%	0	0.00%
Zůstatek na distribučním účtu	-3,850,208	-0.05%	-14,300,520	-0.26%
Pohledávky/Závazky	221,110	0.00%	79,860,484	1.43%
Aktiva celkem (Brutto hodnota aktiv)	7,273,313,663	100.00%	5,571,244,230	100.00%
Poplatky	-9,833,153		-8,021,585	
Netto hodnota aktiv:	7,263,480,510		5,563,222,645	

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

Detailní skladba fondu

Detailní skladba cenných papírů fondu a zůstatky na bankovních účtech

Měna fondu: maďarský forint

%: v poměru ke všem nástrojům

Zůstatky na bankovních účtech

Běžný účet

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
ARGENTINSKÉ PESO	ARS	452,364	0.0	1,183,157	0.0
ČESKÁ KORUNA	CZK	0	0.0	80,346	0.0
JIHOAFRICKÝ RAND	ZAR	0	0.0	56,705	0.0
EURO	EUR	99,946,115	1.4	9,435,752	0.2
POLSKÝ ZLOTÝ	PLN	17,613,787	0.2	1,177,956	0.0
MAĎARSKÝ FORINT	HUF	47,919,309	0.7	26,896,332	0.5
MEXICKÉ PESO	MXN	31,254,871	0.4	21,153,587	0.4
RUSKÝ RUBL	RUB	78,349,143	1.1	2,988,157	0.1
Rumunský lei	RON	9,148,673	0.1	27,038	0.0
TURECKÁ LIRA	TRY	5,437	0.0	74,972	0.0
USA DOLAR	USD	77,145,095	1.1	443,813,153	0.8

Celkem	HUF	361,834,794	506,887,155
--------	-----	-------------	-------------

Vklady

Na konci daného období nebyly ve fondu zastoupeny vklady.

Převoditelné cenné papíry

počáteční stav

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	Podíl PF
Státní dluhopisy	A251126C19	HU0000404058	139,336,960	1.92%
Státní dluhopisy	A260422E20	HU0000404611	30,376,080	0.42%
Státní dluhopisy	A271027A16	HU0000403118	33,118,260	0.46%
Státní dluhopisy	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	284,586,325	3.91%
Státní dluhopisy	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	39,675,993	0.55%
Státní dluhopisy	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	109,738,062	1.51%
Státní dluhopisy	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	269,318,215	3.70%
Státní dluhopisy	CZGB 0 02/24/22	CZ0001005029	41,440,166	0.57%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	111,849,359	1.54%
Státní dluhopisy	CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	14,923,625	0.21%
Státní dluhopisy	EBRD 5.6 01/30/25	XS1759584797	138,747,491	1.91%
Státní dluhopisy	EBRD 6.25 07/25/22 Corp	XS1650060970	64,328,287	0.88%
Státní dluhopisy	EIB 5.2 03/01/22	XS0752537372	130,821,669	1.80%
Státní dluhopisy	EIB 5.75 01/24/25 Corp	XS1757690992	91,331,716	1.26%
Státní dluhopisy	EIBKOR 6.65 05/15/23	XS2053386087	43,845,484	0.60%
Státní dluhopisy	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	80,215,426	1.10%
Státní dluhopisy	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	91,684,782	1.26%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 3.502 05/31/27	MYBMX0700034	55,292,302	0.76%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	171,268,352	2.35%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 4.048 09/30/21	MYBML1400035	53,058,515	0.73%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 4.709 09/15/26	MYBMX0600028	127,171,636	1.75%
Státní dluhopisy	MBONO 10 11/20/36	MX0MGO0000B2	560,870,792	7.71
Státní dluhopisy	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	318,683,642	4.38%
Státní dluhopisy	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	209,643,709	2.88%
Státní dluhopisy	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	163,973,948	2.25
Státní dluhopisy	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	245,037,086	3.37%
Státní dluhopisy	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	108,956,841	1.50%
Státní dluhopisy	RFLB 7.25 05/10/34	RU000A0ZYUB7	184,365,236	2.53%
Státní dluhopisy	RFLB 7.6 07/20/22	RU000A0JSMA2	20,409,590	0.28%
Státní dluhopisy	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	147,272,186	2.02%
Státní dluhopisy	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	122,386,301	1.68%
Státní dluhopisy	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	85,790,882	1.18%
Státní dluhopisy	ROGB 5.02 02/12/29	ROVRZSEM43E4	62,381,795	0.86%
Státní dluhopisy	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	109,894,725	1.51%
Státní dluhopisy	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	399,994,009	5.50%
Státní dluhopisy	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	319,336,556	4.39%
Státní dluhopisy	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	133,512,558	1.84
Státní dluhopisy	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	193,318,810	2.66%
Státní dluhopisy	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	97,276,249	1.34%
Státní dluhopisy	THAIGB 5.85 03/31/21	TH0623031307	56,007,192	0.77%
Státní dluhopisy	TURKGB 11 02/24/27	TRT240227T17	50,355,415	0.69%
Státní dluhopisy	TURKGB 8.8	TRT270923T11	163,805,911	2.25%
Státní dluhopisy	TURKGB 9.5	TRT120122T17	11,860,515	0.16%
Státní dluhopisy	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	59,748,202	0.82%
Podnikové	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	2,837,751	0.04%

dluhopisy				
Podnikové dluhopisy	JPM 3.25 06/08/26	XD1450928509	356,670,723	4.90%
Podnikové dluhopisy	JPM 3.25 06/08/26_N2	XD2250371247	234,672,021	3.23%
Podnikové dluhopisy	PEMEX 6.5 03/13/27	US71654QCG55	63,923,699	0.88%
Podnikové dluhopisy	PPFGRO 3.125 03/27/26	XS1969645255	78,878,698	1.08%
Podnikové dluhopisy	VORHYP 0.8 03/08/21	XS1374538434	41,762,172	0.57%

konečný stav

Druh	Název	Isin	Hodnota aktiv	Podíl PF
Státní dluhopisy	A340622A21	HU0000404892	40,808,144	0.73%
Státní dluhopisy	A381027A18	HU000040355	20,215,250	0.36%
Státní dluhopisy	AIIB 4.5 01/10/26	XS2298094405	134,696,588	2.42%
Státní dluhopisy	Brazil 10.25 01/10/28	US105756BN96	241,789,234	4.34%
Státní dluhopisy	Brazil 12.5 01/05/22	US105756BL31	37,083,567	0.67%
Státní dluhopisy	Brazil 8.5 01/05/24	US105756BT66	99,367,720	1.78%
Státní dluhopisy	COLOM 9.85 06/28/27	XS0306322065	217,549,005	3.90%
Státní dluhopisy	CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	27,073,368	0.49%
Státní dluhopisy	CZGB 1.25 02/14/25	CZ0001005870	25,353,628	0.46%
Státní dluhopisy	CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	95,817,399	1.72%
Státní dluhopisy	EBRD 5.6 01/30/25	XS1759584797	145,360,427	2.61%
Státní dluhopisy	EIBKOR 7.25 12/07/24	XS1730897086	84,393,520	1.51%
Státní dluhopisy	IADB 7.875 03/14/23	XS1377496457	117,765,564	2.11%
Státní dluhopisy	IFC 1.1 05/13/22	XS2079301722	96,936,893	1.74%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 3.955 09/15/25	MYBMO1500010	173,446,699	3.11%
Státní dluhopisy	MALAYSIAN GOVT MGS 4.709 09/15/26	MYBMX0600028	127,831,388	2.29%
Státní dluhopisy	MBONO 10 11/20/36	MX0MGO0000B2	328,763,017	5.90%
Státní dluhopisy	MBONO 7.5 06/03/27 Corp.	MX0MGO0000D8	186,715,252	3.35%
Státní dluhopisy	PERU 6.95 08/12/31	US715638BE14	172,180,594	3.09%
Státní dluhopisy	POLGB 2.75 10/25/29	PL0000111498	75,456,581	1.35%
Státní dluhopisy	POLGB 3.25 07/25/25	PL0000108197	40,068,893	0.72%
Státní dluhopisy	RFLB 7.15 11/12/25	RU000A100EG3	222,750,640	4.00%
Státní dluhopisy	RFLB 7.25 05/10/34	RU000A0ZYUB7	128,969,060	2.31%
Státní dluhopisy	RFLB 8.15 02/03/27 Corp	RU000A0JS3W6	95,383,364	1.71%
Státní dluhopisy	RFLB 8.5 09/17/31	RU000A0JVW48	111,991,678	2.01%
Státní dluhopisy	ROMGB 4.75 10/11/34	RO4KELYFLVK4	28,729,350	0.52%
Státní dluhopisy	ROMGB 5.8 07/26/27	RO1227DBN011	65,452,382	1.17%
Státní dluhopisy	SAGB 6.25 03/31/36	ZAG000030404	329,002,590	5.91%
Státní dluhopisy	SAGB 8 01/31/30	ZAG000106998	253,485,149	4.55%
Státní dluhopisy	THAIGB 1.45 12/17/24	TH0623A34C09	129,483,400	2.32%
Státní dluhopisy	THAIGB 3.65 06/20/31	TH0623A3B608	180,569,750	3.24%
Státní dluhopisy	TURKGB 8.8	TRT270923T11	57,005,651	1.02%
Státní dluhopisy	TURKGB 9.5	TRT120122T17	7,621,008	0.14%
Státní dluhopisy	UKRGB 17.25 01/05/22	UA4000203236	64,551,591	1.16%
Podnikové dluhopisy	ADBCH 3.25 10/27/25	HK0000646973	213,183,922	3.83%
Podnikové dluhopisy	BUEAIR Float 01/23/22 Corp.	ARCBAS3201C0	2,323,926	0.04%
Podnikové dluhopisy	GILHDG 8.5 05/02/23 Corp	USL43228AA06	99,910,546	1.79%

Podnikové dluhopisy	JPM 3.27 11/21/30	XS1450862724	519,710,373	9.33%
---------------------	-------------------	--------------	-------------	-------

Jiné nástroje

Derivátové transakce

počáteční stav

Název	Hodnota aktiv	Splatnost
EUR/USD	-6,682,669	2021.01.29
USD/BRL	1,489,554	2021.02.26
USD/PLN	3,344,486	2021.01.29
USD/TRY	11,131,248	2021.02.12

konečný stav

Na konci období nebyla ve fondu zastoupena taková aktiva.

Jiné transakce

Na konci období nebyla ve fondu zastoupena taková aktiva.

Distribuční účty

Měna	Kód	Počáteční stav	%	Konečný stav	%
MAĎARSKÝ FORINT		-3,850,208	-0.1%	-14,300,520	-0.3%

Pohledávky/Závazky

počáteční stav

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

konečný stav

Pohledávka/Závazek druh	Instrument	ISIN/Deviza	Hodnota aktiv
Plnění finance	THAIGB 2 12/17/22 Corp.	TH0623032C00	68,604,436
Splatné závazky	JPM 3.27 11/21/30		8,184,116
Splatné závazky	THAIGB 3.65 06/20/31		2,648,271
Splatné závazky	THAIGB 2 12/17/22 Corp.		186,291
			237,370

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

II. Počet distribuovaných podílových listů

Počet podílových listů	Počáteční stav ks	Konečný stav ks
BF Money Emerging Market Bond Fund HUF série	4,251,772,909	3,097,514,839
BF Money Emerging Market Bond Fund CZK série	18,494,085	14,572,601
BF Money Emerging Market Bond Fund USD série	589,547	1,263,289

BF Money Emerging Market Bond Fund U série	0	0
--	---	---

III. Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list

Netto hodnota aktiv připadající na jeden podílový list	Počáteční stav	Konečný stav
BF Money Emerging Market Bond Fund HUF série	1.5854	1.5789
BF Money Emerging Market Bond Fund CZK série	1.2832	1.19
BF Money Emerging Market Bond Fund USD série	1.1115	1.013
BF Money Emerging Market Bond Fund U série	1.5854	1.5789

IV. Skladba aktiv fondu

1) Skladba aktiv fondu

	Počáteční stav	Změna v mezidobí %	Konečný stav	Aktiva v %
Převoditelné cenné papíry oficiálně registrované na burze	5,947,010,935	-32.1%	4,163,668,344	74.7%
Převoditelné cenné papíry obchodované na jiných regulovaných trzích	0		0	0.0%
Převoditelné cenné papíry zavedené do distribuce v nedávné minulosti	0		0	0.0%
Jiné převoditelné cenné papíry	958,814,413	7.2%	835,128,767	15.0%
Celkem	6,905,825,349	-27.6%	4,998,797,111	89.7%
Z toho cenné papíry představující úvěrový vztah	6,905,825,349	-27.6	4,998,797,111	89.7

Nejvyšší sazba poplatků vyplácených správcí fondu za fondy v portfoliu

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

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

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

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

Neaplikovatelné.

2) Analýza výkazu majetku

Tržní procesy v roce 2021

Rozvíjející se dluhopisové trhy

Výnosy státních dluhopisů na rozvíjejících se trzích se v roce 2021 zvyšovaly, podobně jako výnosy na vyspělých trzích. Výnosy amerických státních dluhopisů v první polovině roku v důsledku růstu cen komodit a míry inflace prudce vzrostly. Rozvíjející se trhy tento pohyb následovaly, avšak žádné velké obavy nenastaly, globální hospodářský růst byl silný a ani FED nepredikoval žádné výraznější zpřísnění, hovořil o dočasném nárůstu inflace. Inflace na rozvíjejících se trzích začala v roce 2021 prudce růst, jako první reagovala zvýšením úrokových sazeb brazilská, ruská a česká centrální banka. Na trhu se sice objevily obavy z negativních dopadů rychlého růstu amerických výnosů na rozvíjející se trhy, podobně jako tomu bylo v roce 2013, ale fundamenty EM byly v roce 2021 v porovnání s tehdejší situací v mnohem lepší pozici. Vnější nerovnováha je nižší, měny jsou na slabších úrovních, zahraniční investoři mají na trzích menší váhu, a proto nedošlo k výraznému oslabení, ani rozšíření spreadů. V průběhu léta se vyjádření ze strany FED o inflaci začala poněkud měnit a na zářijovém zasedání americká centrální banka již předpokládala zvýšení úrokových sazeb v roce 2021. Výnosy na rozvíjejících se trzích začaly po letní stagnaci

opět růst a navýšení se v porovnání s desetiletými americkými státními dluhopisy rozšířilo na 450 bazických bodů. Obavy patrně na rozvíjejících se trzích zvýšil výskyt varianty Omicron a propad čínského trhu s realitami. Ve druhé polovině roku se stále větší počet centrálních bank v rozvíjejících se zemích přidával ke zvyšování úrokových sazeb poté, co neustále rostoucí očekávání zvyšování sazeb ze strany FED dostávalo měny rozvíjejících se zemí pod tlak. Růst výnosů pokračoval, výrazné pohyby byly zaznamenány v regionu střední a východní Evropy a LATAM. Celkově utrpěly státní dluhopisy na rozvíjejících se trzích v roce 2021 ztráty vyjádřené v dolarech kolem 10 %, a to v důsledku rostoucích výnosů a oslabujících kurzů jednotlivých měn.

Investice fondu v roce 2021

Fond investuje svá aktiva především do dlouhodobých až střednědobých státních dluhopisů rozvíjejících se zemí denominovaných v místních měnách. Devizové riziko nebylo vykryto. Z hlediska regionálního rozložení fond investoval v zemích regionu EMEA a LATAM, respektive v Asii. Vedle státních dluhopisů byly ve fondu v menším měřítku dočasně zastoupeny také podnikové dluhopisy.

V. Vývoj aktiv fondu v předmětném období

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

Změny kapitálového trhu

	CZK podílové listy	HUF podílové listy	U podílové listy	USD podílové listy
Počáteční stav (ks)	18,494,085	4,251,772,909	0	589,547
Nákup (ks)	0	1,325,811,714	0	1,387,659
Odkup (ks)	3,921,484	2,480,069,714	0	713,917
Konečný stav (ks)	14,572,601	3,097,514,839	0	1,263,289

Měna fondu: maďarský forint

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

Měsíční konečná netto hodnota aktiv

Datum	Netto hodnota aktiv	CZK série	HUF série	U série	USD série
2021.01.29	7,197,948,695	1.264400	1.551600	1.551600	1.096600
2021.02.26	7,367,380,171	1.249600	1.547000	1.547000	1.073900
2021.03.31	7,193,717,456	1.241500	1.538200	1.538200	1.037600
2021.04.30	6,942,570,561	1.217100	1.515300	1.515300	1.052900
2021.05.31	6,619,879,440	1.205600	1.471500	1.471500	1.078500
2021.06.30	6,788,600,773	1.231300	1.516600	1.516600	1.065500
2021.07.30	6,849,559,439	1.224000	1.537100	1.537100	1.059900
2021.08.31	6,504,612,685	1.231900	1.512700	1.512700	1.065600
2021.09.30	6,465,969,290	1.218200	1.543700	1.543700	1.035500

2021.10.29	5,890,842,508	1.221800	1.532800	1.532800	1.024600
2021.11.30	5,677,912,169	1.210500	1.547700	1.547700	1.001700
2021.12.31	5,563,222,645	1.190000	1.578900	1.578900	1.013000

VI. Tabulka obsahující porovnání údajů za uplynulé obchodní roky

Datum	CZK série		HUF série		U série		USD série	
	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz	Výnos (%)	Kurz
2017.12.29	1.220100	-6.55%	1.327500	-0.78%	1.327500	-0.78%	1.067600	12.89%
2018.12.28	1.178900	-3.38%	1.315700	-0.89%	1.315700	-0.89%	0.975000	-8.67%
2019.12.31	1.339900	13.66%	1.557900	18.41%	1.557900	18.41%	1.099700	12.79%
2020.12.31	1.283200	-4.23%	1.585400	1.77%	1.585400	1.77%	1.111500	1.07%
2021.12.31	1.190000	-7.26%	1.578900	-0.41%	1.578900	-0.41%	1.013000	-8.86%

Výsledky, výnosy dosažené fondem v minulosti neznamenají záruku pro budoucí výsledky, výnosy. Distribuce série „U“ byla zahájena 2013.

VII. Detailní prezentace derivátových transakcí v předmětném období

Typ transakcí: kryté transakce forward.

Instrument	Datum uzavření	Splatnost	Měna nákupu	Měna prodeje	Hodnota nákupu	Hodnota prodeje
USA DOLAR	2021.01.26	2021.01.29	USD	PLN	250,000.00	938,852
USA DOLAR	2021.01.28	2021.05.03	USD	EUR	485,574.40	400,000
EURO	2021.01.28.	2021.01.29	EUR	USD	500,000.00	605,749
TURECKÁ LIRA	2021.02.11	2021.15.12	TRY	USD	4,400,000.00	601,324
USA DOLAR	2021.02.11	2021.02.12	USD	TRY	624,656.62	4,400,000
USA DOLAR	2021.02.22	2021.04.16	USD	MXN	250,000.00	5,243,320
USA DOLAR	2021.02.24	2021.02.26	USD	BRL	184,563.14	1,000,000
USA DOLAR	2021.03.05	2021.04.09	USD	ZAR	453,844.18	7,000,000
USA DOLAR	2021.03.22	2021.05.12	USD	TRY	523,445.73	4,400,000
USA DOLAR	2021.03.23	2021.04.26	USD	MXN	250,000.00	5,235,770
USA DOLAR	2021.03.23	2021.04.09	USD	ZAR	300,000.00	4,495,283
EURO	2021.03.29	2021.05.03	EUR	USD	250,000.00	295,026
USA DOLAR	2021.04.08	2021.05.12	USD	ZAR	549,471.83	8,000,000
JIHOAFRICKÝ RAND	2021.04.08	2021.04.09	ZAR	USD	11,495,283.00	793,420
JIHOAFRICKÝ RAND	2021.04.15	2021.05.12	ZAR	USD	5,000,000.00	348,459
JIHOAFRICKÝ RAND	2021.04.16	2021.05.12	ZAR	USD	3,000,000.00	209,752
USA DOLAR	2021.04.26	2021.05.28	USD	MXN	250,000.00	4,962,711
MEXICKÉ PESO	2021.04.26	2021.04.26	MXN	USD	9,889,165.00	500,000
USA DOLAR	2021.05.27	2021.07.01	USD	MXN	250,000.00	4,977,309
MEXICKÉ PESO	2021.05.27	2021.05.28	MXN	USD	4,956,416.75	250,000
BRAZILSKÉ SKUTEČNÉ	2021.06.07	2021.12.06	BRL	USD	1,802,500.00	350,000
USA DOLAR	2021.06.28	2021.08.31	USD	MXN	250,000.00	4,995,375
MEXICKÉ PESO	2021.06.28	2021.07.01	MXN	USD	4,955,234.00	250,000
USA DOLAR	2021.08.26	2021.09.30	USD	MXN	250,000.00	5,102,161
MEXICKÉ PESO	2021.08.26	2021.08.31	MXN	USD	5,080,221.25	250,000
USA DOLAR	2021.09.30	2021.11.04	USD	MXN	247,416.06	5,102,161
MEXICKÉ PESO	2021.09.30	2021.09.30	MXN	USD	5,102,060.00	248,821

USA DOLAR	2021.10.27	2021.11.04	USD	MXN	300,000.00	6,089,278
USA DOLAR	2021.11.03	2021.11.26	USD	MXN	535,831.74	11,191,439
MEXICKÉ PESO	2021.11.03	2021.11.04	MXN	USD	11,191,439.00	537,843
USA DOLAR	2021.11.12	2021.11.29	USD	RUB	250,000.00	18,278,835
USA DOLAR	2021.11.18	2021.11.29	USD	MXN	350,000.00	7,327,957
RUSKÝ RUBL	2021.11.26	2021.11.29	RUB	USD	18,278,835.00	241,263
USA DOLAR	2021.11.26	2021.12.13	USD	RUB	240,553.72	18,278,835
USA DOLAR	2021.12.02	2021.12.06	USD	RBL	319,904.16	1,802,500
RUSKÝ RUBL	2021.12.10	2021.12.13	RUB	USD	18,278,835.00	248,912

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

Změny, které nastaly v souvislosti s činností správce fondu

Generální ředitel společnosti správce fondu od 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda představenstva od 29.1.2020: Ildikó Kovács

Předseda dozorčí rady od 29.1.2019: dr Koppány Tibor Lélfa

Jednatelé společnosti správce fondu: Ildikó Kovács, Csaba Szendrei

Vedoucí úseku administrativy správce fondu: Csaba Szendrei

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

V činnosti správce fondu nenastaly v roce 2021 významné změny.

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

Nenastaly takové změny.

Významné události působící na činnost a nástroje fondu

Fond ke 31. 12. 2021 disponoval nepřímou expozicí na ruském trhu ve výši 10,05 %, která byla do 31. března 2022 v několika krocích snížena na 0 %.

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

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

Datum	BF Money Emerging Market Bond Fund CZK série	BF Money Emerging Market Bond Fund HUF série	BF Money Emerging Market Bond Fund U série	BF Money Emerging Market Bond Fund USD série
2021.12.31	1.190000	1.578900	1.578900	1.013000
2022.01.31	1.178700	1.538500	1.538500	1.013000
2022.02.28	1.145200	1.511700	1.511700	0.951200
2022.03.31	1.124800	1.514200	1.514200	0.949400

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

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

Průměrný statistický počet zaměstnanců je 17 osob.

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

*tisíc HUF

X. Další informace týkající se fondu

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

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

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

Profil rizika a výnosů

„HUF“, „U“, „CZK“, „USD“ série:



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

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

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

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

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

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

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

Riziko likvidity: Šíře a hloubka likvidity trhů s cennými papíry považovaná dříve za přiměřenou (státní dluhopisy, akcie) se

může za jistých okolností výrazně zhoršit, v takových případech je pak uzavírání nebo otevírání některých pozic spojeno s významnými obchodními náklady a/nebo ztrátami.

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

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

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

Rizika související s činností Správce fondu:

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

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

Systémy řízení rizika

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

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

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

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

4)) Fondy spravované správcem fondu

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

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

Neaplikovatelné.

XII. Politika odměňování

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

V Budapešti, dne 29. dubna 2022

Budapest Alapkezelő Zrt.